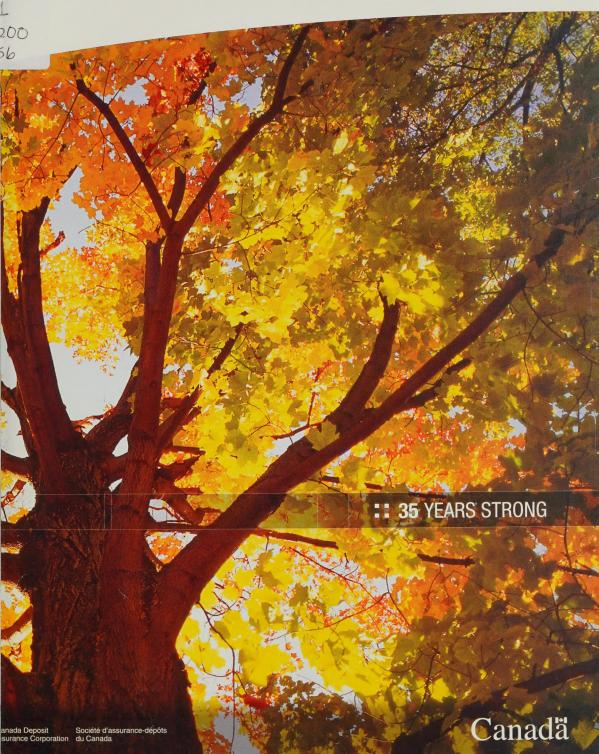
Digitized by the Internet Archive in 2022 with funding from University of Toronto





Canada Deposit Insurance Corporation 2003 Annual Report





Five-Year Financial and Statistical Summary (\$ millions unless otherwise indicated)

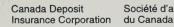
For the Years Ending	2003	2002	2001	2000	1999
Selected Balance Sheet Items					
Cash and investments Provision for insurance losses Surplus (deficit)	1,066 550 539	985 500 486	766 400 455	491 400 184	738 400 27
Selected Cash Flow Items					
Claims recovered Loans recovered Repayments of loans from the CRF ^a Payment of guarantees	_ _ _ 10	18 22 — 10	62 40 — 10	35 82 — 515 ^b	58 73 395 29
Selected Income Statement Items					
Premiums ^c Interest on cash and investments Operating expenses Interest on loans from the CRF ^a Adjustment to allowance and provisions for loss	76 32 26 — 46	155 36 23 — 86	140 35 21 — (6)	134 32 18 — (3)	515 28 17 8 (11)
Member Institutions					
Number of federal institutions — banks Number of federal institutions — trust and loan companies Number of provincial institutions Total number of institutions Total insured deposits (\$ billions)	34 47 7 88 347	34 48 9 91 339	42 49 10 101 327	49 50 10 109 317	54 47 12 113 308
Employees					
Number of permanent employees ^d	92	95	86	86	83
Other					
Average yield on cash and investments Average cost of funds Growth rate of insured deposits	3.22% — 2.4%	3.36% — 3.7%	5.46% — 3.2%	5.70% — 2.7%	5.16% 7.0% (2.8%)

^a CRF — Consolidated Revenue Fund.

b In its 1999/2000 fiscal year the Corporation was required to honour its guarantee in the amount of \$500 million to investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation in connection with the failure of Central Guaranty Trust.

^c Premium revenue has declined during the course of the past five years as a result of reductions in the premium rates payable by member institutions.

^d Represents the number of full-time, permanent employees at year-end. Vacant approved positions have not been included.



Société d'assurance-dépôts

Ronald N. Robertson, Q.C.

Chairman of the Board

Président du conseil d'administration

June 30, 2003

The Honourable John Manley, P.C., M.P. Minister of Finance 140 O'Connor Street L'Esplanade Laurier East Tower, 21st Floor Ottawa, Ontario K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 2003.

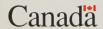
Yours sincerely,

Moto



50 O'Connor Street Suite 1707 P.O. Box 2340, Stn. D Ottawa, Ontario K1P 5W5

50, rue O'Connor Pièce 1707 C.P. 2340, Succ. D Ottawa (Ontario) K1P 5W5





:: Table of Contents

Message from the Chairman	i
Message from the President and CEO	iv
CDIC's Vision, Mission and Values	V
Performance Overview 2002/2003	1
Activities and Accomplishments	(
Membership Performance and Profile	15
Corporate Governance	30
For More Information About CDIC	37
Financial Review	39
Glossary	56
CDIC — 35 Years Strong, 1967 to 2002	

:: Message from the Chairman

Last year was CDIC's 35th year in operation. The historical insert in this year's annual report offers a brief retrospective of some of the changes that have taken place over the three and a half decades — both in CDIC and in its operating environment — as the Corporation dealt with 43 failures of banks, and trust and loan companies, with a total of \$23.4 billion in insured deposits. As that insert shows, CDIC has developed from being called upon only after a failure to become an active risk minimizing insurer and, in the process, has matured into one of the most highly regarded deposit insurers in the world, as evidenced by the large number of other countries which seek our advice. The Corporation's objectives now include promoting sound business and financial practices for our members and monitoring what kinds of risks they are assuming and what they are doing, but without stifling innovation and prudent risk taking. Our experience has shown that this is one of the best ways for us to contribute to the stability of the Canadian financial system and to mitigate our exposure to loss, and that of uninsured depositors.

Most of the failures of member institutions in the past, which cost our members so much in the way of higher premiums and otherwise, can be traced in large part to poor management. Hence our focus on our members following sound business and financial practices and encouraging them to do so by our differential premium regime. It is worth noting that we introduced our Standards of Sound Business and Financial Practices for our members long before the financial disasters abroad made good corporate governance a priority. In the debate over how far to go in mandating governance practices, it has to be recognized that the stimulus for the debate has been the destruction of shareholder value, not its maximization. As is often the case, the problem is to find the right balance between entrepreneurial freedom and prudential oversight.

Looking back over 2002/2003, it is important to consider the environment in which CDIC has operated. In the face of major crises and instability around the world, Canada has weathered the events of the past year extremely well. Our financial system has proven remarkably resilient. The stability of our financial

system is reflected in our members' performance over the past year. Although overall earnings fell in 2002/2003 relative to the previous year's exceptional performance, capitalization remained strong for the membership as a whole. Member institutions have responded to the current economic challenges by refining their investment approach, tightening controls on expenditures, and strengthening governance and risk management practices.

CDIC is very conscious of the issue of regulatory costs. In recent years the Corporation has: reduced premiums by 86 per cent since 1996; reduced reporting requirements under the Standards; expanded its on-line systems to allow member institutions to file information electronically; and, most recently, engaged in a corporate reorganization resulting in a net reduction of the CDIC work force by 12 per cent.

Although we much regretted having to let valued members of our staff go, due to no fault of theirs, we did what had to be done to manage our costs of operations in line with our current needs. On behalf of the Board, I wish to express our appreciation of the dedicated service of those employees to CDIC and of their very professional attitude in accepting the decisions that were made. I also want to express our thanks to all CDIC employees for their contribution to our success over the past year and their understanding and cooperation in effecting the reorganization and streamlining of our operations.

One of our continuing problems at CDIC is what to do about public misperceptions about deposit insurance. With the recent proliferation of financial services and products, our surveys show that many Canadians are finding it difficult to understand what is and what is not insured. In addition, the current absence of any notable member failures means that people may not pay much attention to that question. Our national public awareness campaign is not intended to promote insured products, rather to encourage Canadians to become better informed about deposit insurance. Because CDIC deposit insurance is limited regarding the products insured as well as the amount for which they are insured, there are problems in providing useful information in a cost-efficient manner. We are now in the process of consulting with our members about our Deposit Insurance Information By-law, which, among other things, addresses who can say what about deposit insurance.

Last year saw the arrival of two new private sector directors on CDIC's Board of Directors. Darryl Raymaker, Q.C., a lawyer from Calgary, adds his extensive legal expertise to our proceedings, as well as experience from his work in the public sector.

Grant Morash, FCA, is a chartered accountant who brings valuable accounting and financial knowledge to the Board's collective expertise. Both new Board members have already contributed significantly to our deliberations.

Now that we have a full complement of directors, consistent with our emphasis on the importance of corporate governance, we are in the process of evaluating our performance as a Board. As our Standards set out principles of good corporate governance for our members, we want to make sure that we are applying the same sound business

practices to our own work.

As the issue of governance becomes increasingly important in the global economy, the solid performance of our members is notable. It is a testament, at least in part, to the adoption of standards by the deposit-taking industry some years ago.

R.N. Robertson, Q.C.

... Message from the President and CEO

At CDIC, we've learned a lot over the past 35 years and we are putting it into practice in the work we do today. While we focused on "staying the course" in many areas during 2002/2003, the Corporation also made some strategic advances, enhancing our information systems and practices, increasing operational effectiveness, and building awareness and knowledge about deposit insurance both in Canada and abroad. With not a single failure of a member institution in seven years, we have focused our attention on a number of strategic and operational issues to address immediate and longer term requirements.

Operationally, CDIC undertook a number of initiatives that position the organization to meet the challenges of the future. Towards the end of the fiscal year, we conducted a major review of the Corporation's structure and work functions, realigning them to address changes

in our workload distribution and evolving strategic priorities while, at the same time, ensuring we can continue to fulfill our mandate. It was a difficult

> time for all of us at CDIC as the subsequent restructuring resulted in the loss of a number of excellent employees. They will be missed.

Also due to the restructuring, many of our remaining employees have taken on new responsibilities and will be expanding the scope of their jobs. Guy Saint-Pierre has moved into the newly created position of Executive Vice-President and Chief Operating Officer. A seasoned veteran at CDIC,

Mr. Saint-Pierre brings to the job a wealth of corporate knowledge and expertise in deposit insurance issues. He will be supported by a newly configured senior management team that aligns its members' unique skill sets and depth of knowledge with the Corporation's leadership requirements. In all of our operational decisions, one of our main priorities is to ensure that the appropriate mix of expertise and experience is in place to support the Corporation's mandate well into the future. With this in mind, we implemented our succession plans for CDIC's senior management and appointed three new key individuals. Michèle Bourque was appointed Vice-President, Insurance and Risk Assessment, Claudia Morrow was named Vice-President, Corporate Affairs, General Counsel and Corporate Secretary, and Thomas Vice was made Vice-President, Finance and Administration and Chief Financial Officer. All three are well experienced and respected individuals in their own fields who will add value towards ensuring continued success at CDIC.

Last year as well, the Corporation developed a *Code* of *Business Conduct and Ethical Behaviour* as a tool to

help employees understand the standard of conduct that is expected of them as they carry out all aspects of CDIC's business. An essential element of the Corporation's control mechanisms, the Code reflects our commitment that all our work will be done with the utmost care and integrity.

On the technology front, CDIC worked closely with the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) on joint initiatives designed to share information electronically and to identify opportunities to increase the effective and efficient use of information technology resources at our respective organizations. Most recently, our focus has been on coordinating efforts for addressing short-term business outages, developing processes for sharing protected information and exchanging information about technology applications currently being developed. We also worked with OSFI to update our Strategic Alliance Agreement, which sets out a framework to guide our joint activities. The new Agreement takes into account recent changes in legislation, and positions us to work together well into the future. We will continue to work with OSFI to maximize opportunities for sharing information and costs, wherever possible.

Following a review of the Corporation's treasury policies in 2002/2003, the decision was made to adjust CDIC's investment portfolio to provide for an improvement in portfolio yield characteristics by extending term in highly rated credit instruments. In line with federal treasury guidelines for Crown corporations, the adjustments continue to reflect CDIC's conservative investment strategy and focus on high quality, liquid securities.

The Corporation continued its involvement in international activities during the year, hosting various delegations from other countries and participating as an active member of the International Association of Deposit Insurers, the international voice of the world's deposit insurers. As the recently elected Chair of the Executive Council and President of the Association, I was pleased to lead in this important work, which promotes knowledge and information sharing about deposit insurance issues around the world. Global interest in deposit insurance is growing — in the last decade alone, the number of deposit insurance systems in the world has virtually doubled. In this environment, CDIC is earning a reputation as a model for deposit insurance systems worldwide.

Once again this year, my thanks go to the talented and committed employees who are the foundation of CDIC's success. I look forward to continuing to work with them and benefiting from the strong leadership provided by our Board of Directors and Chairman, Ron Robertson, as CDIC moves into the future.



J.P. Sabourin

CDIC's Vision, Mission and Values

Vision

A leader in deposit insurance.

Mission

CDIC provides deposit insurance and contributes to the stability of the financial system in Canada in a professional and innovative manner, meeting the highest standards of excellence, integrity and achievement, for the benefit of depositors of member institutions while minimizing the Corporation's exposure to loss. CDIC provides an environment where employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their full potential.

Values

- **::** Excellence and Professionalism
- :: Integrity and Trustworthiness
- :: Communication and Teamwork
- **::** Respect and Fairness



Performance Overview 2002/2003

Fiscal year 2002/2003 marked the beginning of new initiatives at CDIC and significant progress on work already under way. The Corporation continued to assess members' risks and monitor their adherence to the *Standards of Sound Business and Financial Practices*. CDIC worked to enhance its own readiness to act in the event of a member institution's failure, refining its systems and processes, and making strategic investments in technology. CDIC also shared information with and learned from the experiences of others in the deposit insurance field both in Canada and around the world, and worked to enhance Canadians' awareness about deposit insurance issues.

This section of the report describes the Corporation's major activities during 2002/2003, organized under the four business strategies identified in its annual Corporate Plan. Developed in support of CDIC's statutory mandate and based on the current financial and economic environment, the business strategies are:

- :: Proactive Readiness
- :: Investing in Technology to Leverage Information
- : Following Sound Business and Financial Practices
- :: Public Awareness and Education

All major projects were substantially completed on schedule and within budget — 92 per cent of key initiatives supporting CDIC's business strategies were completed on schedule and within budget. Certain initiatives were deferred or rescheduled as a result of the reprioritization of resources during the year. These initiatives are reflected in the business plans presented in CDIC's Summary of the Corporate Plan 2003/2004 to 2007/2008. The scorecards that follow report on our performance in 2002/2003:

Scorecard Progress Symbols Legend

To assist in interpreting the progress presented on the scorecards that follow, CDIC has used the following quick reference symbols:

- A Planned progress completed and within budget as per original plans.
- Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
- Cancelled.
- O Deferred to a future year.

Business Strategy: Proactive Readiness

Key Supporting Initiatives

Maintain close liaison, cooperation and information sharing with stakeholders A

Maintain the CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement &

Maintain professional advisory/supplier network a

Identify and assess capabilities of service providers

Prepare and execute standby arrangements for critical service providers¹ •

Enhance relationships with member institutions/expand member obligations with respect to Standards compliance 🛦

Further develop asset recovery initiatives/principles &

Maintain technology required to make deposit insurance payments &

Develop operational payout communication plan ...

Update plans for multiple/simultaneous, large/complex, new forms of institution failures 🛦

Review failure resolution methodologies &

Maintain capacity to assess the risk to CDIC posed by member institutions &

Develop MIDAS II data warehouse of member information ...

Research Financial Institutions Restructuring Program (FIRP) and other intervention-related issues &

Establish processes/opportunities for the continuous exchange of information internally and with external parties critical to CDIC's success &

Provide assistance to other countries and support the creation of an international association of deposit insurers &

Performance Against Targets Measures **Targets** :: Level of preparedness to deal with the failure :: Plans in place and validated by safety net :: Contingency plans are in place and have been of any size of member institution. participants and other stakeholders. shared with other safety net participants. Such exchange of preparedness plans and information will continue on an ongoing basis. A :: Full implementation by March 31, 2003. :: Implementation of ongoing risk assessment of :: Process in place including annual reporting to all members and the membership as a whole. CDIC Board of Directors. A :: Percentage of member institutions for which :: 100% of membership. :: All members assessed at least once a year. A risk is being assessed. :: Conduct of successful payout simulations :: Staged payout simulations achieve effective, :: A payout system update including user coordinated actions to produce intended results. involving key service providers. acceptance testing is scheduled for completion in 2003. A full internal simulation will also take place in 2003. :: An adequate provision for insurance losses. :: Provision supported by appropriate current :: Enhanced methodology introduced in fiscal methodology --- validated by external experts. 2001/2002. Work surrounding qualitative adjustment is under way and being reported on to CDIC's Audit Committee. :: Employee retention factor of 95% annually. :: Retention being managed through effective :: The voluntary turnover rate was 2%, or a 98% recruiting, compensation, succession planning retention rate. A and training.

¹This initiative has been stopped and an alternate approach of developing ongoing working relationships with key suppliers is being pursued as part of the Contingency Planning Project.

Business Strategy: Investing in Technology to Leverage Information

Key Supporting Initiatives

Enhance network infrastructure in accordance with Information Systems (IS) Strategic Plan A

Develop/expand electronic filing for member institutions &

Implement secure web component development and web-based technologies &

Implement Electronic Document Management System (EDMS) &

Implement Library Information Management System &

Redevelop or enhance Integrated Financial Information System &

Redevelop or enhance model used in estimations of costs of resolution (Valuation Model)² ⊗

Redevelop or upgrade Payout System A

Implement new technologies (Extranet technology, video/audio conferencing, and wireless technology) a

Develop MIDAS II Data Warehouse of member information ...

Develop automated risk assessment and management tools3

Integrate 1-800 call management system with PC Payout system4

Further the Corporate Knowledge Management project &

Provide training programs covering individual and corporate IT training &

Measures

Performance Against Targets

- :: Annual review of IS Strategic Plan.
- :: Knowledge Communication --- ability to present, as appropriate, experience and lessons learned.
- :: Solid technology infrastructure in place that is flexible and secure.
- :: Ability to share information on the web with member institutions.
- :: Modify the data structure to integrate all related financial information.
- :: Ability to publish reports that can be accessed by CDIC executive management in a web-based environment
- :: Use of sophisticated graphing software to aid in risk assessment, presentation and reporting.
- :: Ability to access multiple information sources, apply analytical tools and automatically generate Risk Assessment Profiles using a secure electronic portal.
- :: Ability to communicate on a confidential basis with OSFI and other supervisors using secure technology.

- **Targets**
- :: All IS infrastructure initiatives to be directly related to IS strategic directional statements.
- :: CDIC explicit knowledge and information is current and accessible through an EDMS.
- :: All initiatives identified in the annual operational plans are linked to one or more of the six directional statements in the IS strategy.
- :: CDIC has flexible and secure technology to provide and receive information to and from member institutions.
- :: Completion of data structure modification by March 31, 2003.
- :: Capacity to publish reports in a web-based environment by December 31, 2002.
- :: Implementation of graphing software by December 31, 2002.
- :: Implementation of electronic portal by March 31, 2003.
- :: 100% usage of Public Key Infrastructure (PKI) technology for secure communication of all information classified up to Protected B.

- :: Annual review of strategic plan completed.
- :: EDMS functionality limited to existing iRIMS system, which is currently under review.
- :: All initiatives are linked to the IS Strategy.
- :: Ability to receive secure information exists. (A fully interactive system to allow such exchange will evolve as industry security standards are established.) .
- :: On schedule per plan. A
- :: Completed. A
- :: Deferred until 2003/2004.5 o
- :: Portal project being implemented on a phased approach - Phase I completed. Phase II scheduled for 2003/2004. A
- :: Secure technology for Protected B Information is in place. Plans and work are progressing for the integration of secure technology. A

- ² This project has been reprioritized and will be started in 2003/2004.
- 3 Some automation of risk assessment tools was completed and the balance of the work (largely focused on risk management tools) will take place in 2003/2004.
- ⁴ This project has been delayed. Alternative approaches are being explored as part of Contingency Planning and will be tested in June 2003.
- ⁵ This project has been deferred to 2003/2004 as a result of resource reprioritization.

Business Strategy: Follow Sound Business and Financial Practices

Key Supporting Initiatives

Maggurac

Implement and administer a program respecting CDIC's adherence to Standards as applicable ...

Research current best practices in all areas ...

Implement a regular self-assessment process ...

Capture and report on progress re: following sound business and financial practices — incorporate reporting into performance management scorecard & Apply effective performance measurement and management in all areas &

Provide effective, efficient and economical facilities management ...

Continue the Corporate Risk Management Project A

Maintain processes to ensure currency and relevancy of key corporate by-laws and policies .

Targete

Conduct innovative policy analysis, research, financial and economic forecasting, and policy development to advance the views and interests of CDIC a Further the Corporate Knowledge Management project A

Parformance Against Targets

Measures	largers	Performance Against Targets
∴ Overall performance against planned initiatives.	:: All projects on schedule and within budget as per original plans.	** All major projects (92% of key supporting initiatives) were completed or were proceeding on schedule and within budget at year end. Some projects are experiencing minor slippage or have been deferred resulting from the need to reprioritize and manage resource budgets. As such, certain initiatives were not completed this year, and will be reconsidered for future periods.
∴ Process for self-assessment in respect of sound business and financial practices.	** Process to be defined and implemented by March 31, 2003.	Steps required to develop and implement a self-assessment process are under way. ▲
:: Knowledge Management and Transfer and Learning and Growth — sufficient time, finan- cial resources and encouragement committed to staff to develop skills required to improve performance.	** Maintain the level of resources applied to training and development at 1.5% to 2% of operating budget (net of Public Awareness costs).	:: The level of training and development resources amounted to 1.1% of operating costs, net of the costs of restructuring and Public Awareness. The Corporation secured training and development programs at lower-than-anticipated costs. Also, individual demand for training was lower than expected.
:: Performance against the operating budget.	$\mbox{${.}$}$ Within \pm 5% of operating expenditure budget.	Catual operating expenditures of \$25.7 million were \$1.3 million, or 4.9%, under the approved operating budget of \$27 million.* ▲

*Note: The approved operating budget of \$27 million includes a one-time amount of \$3 million separately approved by the Board of Directors in support of CDIC's organizational restructuring.

Business Strategy: Enhancing Public Awareness and Education

Key Supporting Initiatives

Foster public awareness and understanding of deposit insurance, and CDIC's role &

Maintain the CDIC Deposit Insurance Information By-law and administer the related insured deposit register clearance process ▲

Maintain close liaison and connection with member institutions the Bank of Capada Department of Finance, OSEI provincial regulators in

Maintain close liaison and cooperation with member institutions, the Bank of Canada, Department of Finance, OSFI, provincial regulators, industry associations and international organizations 🛦

Continue to expand CDIC's international contacts and work with other deposit insurers, the Financial Stability Forum and international organizations, as well as provide assistance to other governments and deposit insurers, including regular participation in conferences and seminars to share information globally on deposit insurance issues.

Familiarize interested international deposit insurers with the operation of ROADMAP — software designed to facilitate the payout process & Conduct International Claims and Recoveries courses and presentations A

Implement efficiently, professionally and in a timely fashion the Corporation's overall communications objectives &

Enhance internal communications — implement communications activities to support teamwork and open communications 🛦

Measures Targets Performance Against Targets

- :: Uniform information on deposit insurance is developed and disseminated to member institutions and the public.
- :: Information developed and disseminated to all members and the public.
- ∴ Increases in awareness levels as set yearly.
 Move from current level of 54% to 59%.
- :: Increase in awareness levels as set yearly.
 Increase from current level of 27% to 30%.
- CDIC web site continually updated. CD ROM containing Public Awareness materials and tele- vision commercials distributed to all members. Joint CDIC/FCAC (Financial Consumer Agency of Canada) consumer education brochure distributed. ▲
- Public survey conducted: awareness level of 62%. ▲
- :: Public survey conducted: awareness level of 32%. ▲

- :: Level of awareness of deposit insurance and CDIC.
- :: Level of awareness of \$60,000 limit.

Activities and Accomplishments

Proactive Readiness

The nature of CDIC's mandate as a deposit insurer requires that it maintain an effective state of readiness at all times. The Corporation must be able to accurately assess and address the risks posed by member institutions, as well as maintain ongoing operational readiness to intervene effectively if problems arise.

Assessing Members' Risk

CDIC has learned from experience that minimizing its own exposure to loss requires careful and ongoing scrutiny of the risks inherent in the business objectives, strategies, plans and operations of its member institutions. During 2002/2003, the Corporation continued to strengthen its risk assessment function by:

- " working through a peer group process to refine individual member assessments, and validating current risk assessment processes through simulations performed on previous interventions of failed institutions
- collaborating with the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) to monitor higher risk members
- " participating in a contingency planning process for potential failure of a member institution
- " submitting a detailed report to the Board on CDIC's overall membership risk profile
- " conducting quarterly reviews of the financial results of CDIC's largest members
- establishing a mentoring process in which senior risk managers oversee assessments and share knowledge with other risk managers

An internal audit review conducted during the year determined that the Corporation's risk assessment division was functioning very well overall. The audit highlighted the need for more documentation on the risk assessment process, which is now being completed.

Preparing for Future Failures

CDIC consolidates and builds on past experience, incorporating best practices and leveraging its knowledge base to ready itself for future failures. Once again last year, the Corporation's preparedness activities included setting out detailed approaches for attaining optimal outcomes related to special examinations, interventions, rehabilitation, payouts, failure resolution and liquidations. Meetings and discussions with other organizations, including Canadian law firms, accounting firms, insolvency specialists and the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation, contributed to the planning process. Internal meetings focused on high risk characteristics of financial institutions and on the playing out of a simulated failure scenario. The emphasis was on identifying the steps involved in resolving a failure, including those required for a payout and formal liquidation.

Promoting Standards of Sound Business and Financial Practices

As part of its statutory mandate, CDIC is required to promote standards setting out its expectations regarding the business and financial practices of member institutions. These *Standards of Sound Business and Financial Practices* (the Standards) are an important way for the Corporation to promote the appropriate management of risk by members, thus helping CDIC to manage its own exposure as an insurer.

The Corporation's Standards describe what constitutes sound practices for CDIC member institutions, with particular emphasis on enterprise-wide governance and risk management. They stress that responsibility for the quality of processes, policies, procedures, controls and internal reporting belongs to senior management on a day-to-day basis and rests ultimately with the institution's board of directors. Again this year, member institutions were required to report on their adherence to the Standards. Those found to be in breach of the Standards are subject to a range of sanctions — from higher deposit insurance premiums to terminating their deposit insurance policy, which prevents them from taking future deposits. During 2002/2003, CDIC sent letters to those institutions not in compliance and monitored correction of deficiencies

To keep the Standards and related materials up-to-date, CDIC conducted a review of practices in the areas of domestic and international corporate governance, strategic management, risk management and control initiatives in regulatory and supervisory agencies (including OSFI and provincial regulators, the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation and the Bank for International Settlements). As well, the Corporation meets from time to time to discuss the Standards with regulators and member institutions and their associations, and periodically employs independent experts to evaluate the Standards.

Strengthening Strategic Relationships

During 2002/2003, CDIC worked closely with OSFI to update the *Strategic Alliance Agreement*. First signed in 1992, the Agreement provides a framework for coordinating the two organizations' activities, promoting consultation and encouraging the exchange of information designed to enhance their performance. The Agreement was revised to reflect changes such as the legislative amendments to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, new application processes (e.g., opting out, branching), OSFI's revised supervisory framework, CDIC's new risk assessment process and

joint information technology initiatives. Access to, and the ability to share, member information with OSFI facilitates the Corporation's ability to assess risk in the membership, as well as its overall preparedness to address problem situations.

An International Presence

CDIC is an active participant in the International Association of Deposit Insurers (IADI), a global forum for exchanging views and experience, and conducting research on deposit insurance issues. In addition to encouraging closer ties among member countries, the IADI contributes to the overall stability of the world's financial system and encourages a common understanding of deposit insurance issues and systems. In 2002, CDIC's President and Chief Executive Officer, Jean Pierre Sabourin, was elected by acclamation the first Chair of the Executive Council and President of the IADI, and is currently serving a two-year term.

Surveying Deposit Insurers Around the World

CDIC has developed an on-line survey on deposit insurance issues to gather information from organizations around the world that provide deposit insurance, depositor protection or depositor guarantee arrangements. The findings are being shared globally with policy makers and practitioners, and will be used as the basis for practitioner-focused research aimed at identifying effective deposit insurance practices. They will also assist CDIC in future strategic planning and preparedness activities.

Bilateral International Collaboration

In addition to work with members of the IADI, the Corporation continued to work one-on-one with a number of countries. Visiting delegations to CDIC included Malaysia, Vietnam, Korea, Indonesia, Japan and Mexico. Other collaboration and information sharing was done with Hong Kong Special Administrative Region, Jamaica, Singapore and the United States.

Investing in Technology to Leverage Information

As for many organizations, technology is an essential tool in meeting the Corporation's business objectives. CDIC requires technology systems and processes that support the effective delivery, receipt and assessment of information, both internally and with stakeholders outside the organization.

Leveraging Technology to Improve Service Levels

During the past year, CDIC successfully undertook a number of technology initiatives designed to leverage information and enhance service levels to members and stakeholders. These included implementing:

- " a system that allows member institutions to download the reporting form for the Corporation's *Differential Premiums By-law* and to file their reports electronically a project that is part of CDIC's ongoing process to enhance electronic interaction with members
- " a system for capturing and evaluating data required to assess members' adherence to CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices, and distribution of the results to regulators, examiners and financial institutions the new system is flexible enough to accommodate CDIC's evolving requirements with respect to Standards monitoring and compliance

Focusing on Internal Systems

In addition, the Corporation undertook several projects aimed at improving its internal reporting system — specifically:

- " refurbishing of a system supporting the payout process for small- and medium-sized institutions in the event of a failure an initial phase of a longer term, comprehensive assessment of the payout process
- " development of a management reporting facility that permits easy access to a variety of internally produced reports on member institutions and the membership as a whole
- " creation of a report that updates automatically a series of predetermined ratios and indicators on a biweekly basis
- :: introduction of new software that facilitates the production of ad hoc analytical reports
- " completion of the initial phase leading to the implementation of a new Integrated Financial Information System (IFIS II)

Building on the Data Warehouse

CDIC's data warehouse is an essential tool that helps collect, consolidate and distribute financial information in support of the Corporation's risk assessment function. The primary data source for CDIC's data warehouse is the Tri-Agency Data System (TDS) which stores common regulatory information obtained from federally-incorporated member institutions and distributes it between CDIC, OSFI and the Bank of Canada. Housed at the Bank of Canada, TDS is a joint shared-cost initiative between CDIC, OSFI and the Bank of Canada — significantly reducing the cost

Over the past year, CDIC added significantly to the security of its overall information network, upgrading existing systems and implementing new, more secure technology solutions.

of developing and maintaining three independent systems. This single databank has reduced regulatory burden on member institutions by simplifying their filing of regulatory information.

With its foundation of warehouse architecture now in place, CDIC is turning its attention to establishing the warehouse as a fully integrated, centralized repository with a single point of end user access and delivery of all electronic information related to risk assessment. During 2002/2003, the Corporation:

- " implemented a pilot web-based portal system that will eventually offer a centralized point for searching and managing information
- added data sources to what was already available in the data warehouse — including geographic returns of information on exposures outside of Canada, as well as data on differential premiums and return of insured deposits
- consolidated summary level information for example, on assets, liabilities, income and capital into a single, more readily accessible financial statement format
- "shared "lessons learned" from the data warehouse project with other potential users of the technology within the Corporation through presentations to senior management and various corporate divisions, as well as to our counterparts at OSFI

Collaboration with OSFI

Since 2002, CDIC and OSFI have worked together on a joint committee to coordinate and build on each other's information technology strategies and initiatives. Created through the OSFI/CDIC Strategic Alliance Agreement, the Committee provides the two organizations with an

opportunity to work on joint initiatives designed to share information electronically and to identify opportunities to increase the effective and efficient use of IT related resources. To date, the Committee has discussed:

- coordinating their respective Business Resumption
 Planning processes for addressing short-term business outages
- " developing a process to share protected information securely
- " sharing the status of various applications currently under development
- establishing a cost-sharing arrangement for subscriptions to rating services

Safeguarding Information

While CDIC adheres closely to Treasury Board guidelines on information security, as well as to the confidentiality provisions of the CDIC Act, the organization must also have systems that enable the secure sharing of information with key partners. Over the past year, CDIC added significantly to the security of its overall information network, upgrading existing systems and implementing new, more secure technology solutions. One of the ways the Corporation safeguards its information systems is by conducting vulnerability assessments to identify potential areas of weakness and to recommend security countermeasures. Depending on how severe the system's vulnerabilities are, these countermeasures range from minor corrections to a complete redesign and/or reconfiguration of the system's security model. In recent years, CDIC has conducted five vulnerability assessments on various components of its information system. Although no serious vulnerabilities have been identified, the Corporation continues to work on the directions

provided in the assessments, such as the implementation of enhanced PKI (Public Key Infrastructure) technology for secure remote access to CDIC's network.

Following Sound Business and Financial Practices

Like any well-run organization, CDIC must be able to demonstrate that effective controls and governance are in place in all aspects of its operations. CDIC has in place a sound system of internal controls as well as a strong strategic management process. The next step is to refine the management of the Corporation's risks through the implementation of formal risk management processes.

Implementing an Enterprise Risk Management Process

CDIC uses the Standards of Sound Business and Financial Practices that its members are required to follow as a benchmark for assessing its own operations. In 2002/2003, the Corporation evaluated its performance related to an integral component of the Standards — risk management — and concluded that its activities in this area should be enhanced and formalized on a corporate-wide basis. In light of this review and the fundamental nature of risk management to overall strategic management and sound governance, CDIC established a corporate risk function. This function's mandate is to identify and assess key areas of risk, formalize policies and practices concerning

enterprise risk management and management of specific risks, and enhance risk management reporting procedures.

Scheduled for completion by the end of fiscal year 2003/2004, this work is well under way. For example, during 2002/2003, CDIC's management team finalized risk definitions and consulted with the Corporation's Audit Committee on an overall approach to implementing enterprise risk management. For its part, CDIC's Board of Directors assigned responsibility for oversight of enterprise risk management initiatives to the Audit Committee.

The enterprise risk management processes will build on other initiatives undertaken recently to enhance the Corporation's business and financial practices, in particular, its strategic management process and corporate governance practices.

Optimizing Claims and Recoveries

Since CDIC was created in 1967, it has dealt with the failure of 43 members, with total insured deposits of almost \$23.4 billion. When a member institution fails, CDIC pays the insured depositors in a timely and effective manner, and works to maximize recoveries and minimize losses. Once the institution's depositors are paid, CDIC takes on the role of creditor, assuming the same risks as other uninsured depositors. Usually the largest creditor, CDIC insists on the highest standards in the liquidation process to maximize recoveries.

Enterprise Risk Management: The identification, assessment, management,

monitoring and reporting, at any point in time, of the significant risks inherent in objectives, strategies, plans and operations of an organization.

Recoveries on Claims in 2002/2003

During the year, an additional \$8 million was recovered from failed institutions, bringing total recoveries over the past five years to \$493 million. The largest receipt (\$7 million) was received from Adelaide Capital Corporation, a workout company with significant non-cash assets.

Future Recoveries

The liquidators of the failed institutions currently have approximately \$95 million of remaining assets. CDIC projects that approximately \$35 million will be received from these assets after liquidation expenses and after providing equitable satisfaction of other claims against the estates.

There is always considerable uncertainty with forecasting the timing and amount of recoveries in the final stages of liquidation. The factors contributing to this uncertainty are the size of the claim, creditor disputes,

lawsuits against the estates or specific assets, and the quality of the remaining non-cash assets. Although most of the remaining assets in the eight active estates are in the form of cash, final distribution cannot be made until litigation and claims have been completed.

Discharges in 2002/2003

CDIC's involvement in the monitoring of the liquidation of a member institution is a lengthy process spanning pre-failure deliberations, payout, strategic asset management and disposition, and claims and litigation. The goal of discharging the liquidator of an estate on a timely basis is achieved by CDIC working with the liquidator to develop and execute close-out plans for assets that cannot be sold, as well as on claims, litigation and administrative matters such as tax issues.

During the year, CDIC worked with a court-appointed liquidator to assist in the discharge of the Bank of Credit and Commerce Canada (BCCC). In 1991, the

CDIC's Claims, Recoveries and Losses on Failed Member Institutions

Name of Institution (Method of Failure Resolution — Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans	CDIC's Recoveries CDIC's Projected to March 31, 2003 as %		Loss and (Gains) % of
	(\$ Millions)	(\$ Millions)	Claims and Loans	Claims and Loans — NPV ^a Basis
Bank of Credit and Commerce Canada (Formal Liquidation 1991) Liquidator Discharged	22	20	9%	25%
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation — 1994)	. 680	700	:- (3%)	2%
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation — 1991)	64	56	10%	18%
Income Trust Co. (Formal Liquidation — 1995)	193	174	. 8%	15%
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation — 1996)	42	41	1%	17%
Adelaide Capital Corp. (CGT/TD) (Management Agreement — 1992)	1,758	1,471	6%	12%
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation — 1992)	492	464	5%	15%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. — 1991	1,321	1,122	14%	25%

^a All cash flows are discounted on an annual basis to arrive at the net present value.

Superintendent of Financial Institutions placed BCCC into liquidation after its foreign parent bank was seized by its regulator because of serious allegations of fraud and money laundering. Claims paid to insured depositors totalled \$22 million.

Assets Subject to Deficiency Coverage Agreements
On January 1, 1993, the largest financial transaction in Canadian history to date closed when assets valued at \$9.8 billion, deposit liabilities and operations of Central Guaranty Trust and Central Guaranty Mortgage were transferred to the Toronto Dominion Bank with CDIC financial support.

As part of an alternative to liquidation, CDIC entered into 10-year Deficiency Coverage Agreements (DCAs) with the Toronto Dominion Bank on December 31, 1992. When the DCAs began, \$2 billion in commercial loans, \$4.26 billion in residential mortgage loans and \$84 million in personal loans were eligible for claims coverage against losses; however, total potential claims under the agreements were limited to \$2.49 billion. At the end of the 10-year coverage period on December 31, 2002, total claims paid to date amounted to \$172 million.

Although coverage on the loans ended on December 31, 2002, under the terms of the guarantees, claims for losses incurred during the coverage period can be filed with the Corporation subsequent to that date.

Safeguarding CDIC's Investment Portfolio

Each year, CDIC reviews the Corporation's investment policies to align them with corporate objectives and take into account relevant guidance — specifically, the Minister of Finance Credit Policy Guidelines for Crown Corporations and the Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations.

Following a third party review last year, CDIC adjusted its investment portfolio to provide for improvement in portfolio yield characteristics by extending term in highly rated credit instruments. The primary objectives of the Corporation's investment portfolio are preservation of funds and liquidity. With this goal in mind, the changes in its investment policy provide opportunities for additional yield with a relatively minor increase in the level of risk taken.

Realigning Organizational Structure and Functions

During fiscal year 2002/2003, CDIC undertook a comprehensive review of its organizational structure and work functions. A number of key factors prompted the review, including: changing workloads in essential areas; the potential to streamline overall workflow and processes; and the need to closely manage rising corporate operating costs. Throughout the review, careful attention was given to retaining the core competencies of the Corporation, ensuring that the mandate of CDIC would continue to be properly fulfilled, and addressing succession planning issues.

The review confirmed the need for the Corporation to realign its organizational structure and functions. The subsequent restructuring resulted in a 12 per cent reduction in person-years and the departure of a number of excellent employees. Those who did not remain in the new structure were provided with severance or retirement packages commensurate with their seniority level and length of employment with the Corporation. Also as a result of the restructuring, many employees were asked to take on new roles and responsibilities. The Corporation has provided a full range of employee assistance services to ease the transition for departing and remaining employees.

While the results of CDIC's awareness efforts are encouraging overall, much work remains to be done in building consumer awareness about the deposit insurance system.

Human Resources

During 2002/2003, CDIC employees took part in a professional development conference scheduled as part of the Corporation's annual general meeting. Held in Ottawa, the conference gave employees an opportunity to hear invited guests speak about current economic issues and challenges, and to share information and experiences about the importance of communication in strengthening the organization.

CDIC developed its *Code of Business Conduct and Ethical Behaviour* as a tool to help employees understand the standard of conduct that is expected of them. The Code reinforces the Corporation's tradition of professionalism and excellence, while supporting a positive, respectful work environment. During the year, CDIC also established a policy to provide for internal disclosure of wrongdoing in the workplace.

Employee well-being was a focus of internal activity during the past year as the Corporation continued its vigilance to ensure workplace safety and security. CDIC's Health and Safety Committee worked with the Security Committee on communication protocols in the event of an emergency, and a number of employees were trained in first aid. As well, the workplace was outfitted with automated defibrillators and volunteers were trained in their use.

For the Benefit of Others

CDIC is committed to investing in the community. In 2002, CDIC raised close to \$45,000 for United Way, as well as almost \$4,000 for a number of other charitable organizations such as Habitat for Humanity, The Snow Suit Fund, and the Ottawa Hospital's Palliative Care Outreach Program and the Ottawa Hospital Foundation. Staff also made their own memorial donations to support ovarian cancer research, breast cancer

awareness, Heart and Stroke Foundation, Fondation des amis de l'enfance Inc. and Saint Vincent Hospital.

Enhancing Public Awareness and Education

CDIC's public awareness and education program helps to increase depositors' knowledge about the benefits and limitations of the federal deposit insurance system. In doing so, this initiative also helps to fulfill the Corporation's statutory mandate to protect depositors and contribute to the stability of the Canadian financial system.

Deposit Insurance — Getting the Word Out

Fiscal year 2002/2003 marked the third year of CDIC's five-year national campaign to increase public awareness about deposit insurance. As part of the year's initiatives, the Corporation refined its key messages and promoted them via a new set of television commercials and print advertisements. According to consumer research studies, the commercials contributed to a substantial increase in general awareness of CDIC — to 62 per cent from 47 per cent prior to the campaign. Awareness of the \$60,000 deposit insurance limit also rose — from 23 per cent to 32 per cent. While the results of CDIC's awareness efforts are encouraging overall, much work remains to be done in building consumer awareness about the deposit insurance system. For example, 37 per cent of Canadians still believe, incorrectly, that mutual funds are insured at the end of the third year of this campaign.

Meeting the Needs of Financial Consumers

Working in cooperation with the Financial Consumer Agency of Canada, CDIC participated in financial forums for consumers in Toronto and Vancouver. More than 15,000 people visited these events seeking information to help them make informed financial

decisions. The two organizations also collaborated on a pilot publication entitled *Financial Facts and Fiction*. Distributed in the Halifax area, the publication was well received and will be produced on a biannual basis for distribution in selected regions across the country.

Over the course of the year, CDIC distributed more than two million copies of its two primary publications, *Protecting Your Deposits* and *CDIC Membership*, through its member institutions and in collaboration with the Federation of Canadian Independent Deposit Brokers.

As part of its work with stakeholders in the financial community, CDIC took part in two annual meetings of the Consumer Protection Forum to establish closer ties with consumer protection fund agencies across Canada. The Consumer Protection Forum is an association that meets twice a year to discuss elements of common interest faced by member organizations in addressing Canadian financial institution insolvency issues. The Forum includes participants from the Canada Deposit Insurance Corporation, the Canadian Investor Protection Fund, the Property and Casualty Insurance Compensation Corporation, the Régie de l'assurance-dépôts du Québec, the Deposit Insurance Corporation of Ontario, the Mutual Fund Dealers Association — Investor Protection Corporation, and the Canadian Life and Health Insurance Compensation Corporation.

Communicating via Telephone, Internet and Print

CDIC's web site and toll-free telephone information service are the primary vehicles for getting information out to its members and the public. Peak periods in public inquiries are particularly noticeable when CDIC commercials are being televised. In 2002/2003, the number of visits to CDIC's web site totalled 280,000, while calls to the toll-free information lines

remained steady at 16,000. For the first time last year, CDIC posted an interactive version of its 2001/2002 Annual Report on its web site.

CDIC also puts considerable effort into the writing and publication of its Summary of the Corporate Plan and Annual Report. As a result, CDIC was a finalist once again in the 2002 Auditor General's Award for Excellence in Annual Reporting by Crown Corporations.

Consulting on the *Deposit Insurance Information By-law*

CDIC works closely with member institutions to improve the flow of information to consumers. During 2002/2003, consultations began on proposed changes to the CDIC Deposit Insurance Information By-law, to provide for greater clarity among depositors in member institutions about deposit insurance services and eligibility. A consultative committee of member institutions began studying the options for amending the By-law and a consultation paper was distributed in February to member institutions and other stakeholders. CDIC's goal is to determine the best approach for meeting depositors' needs for accurate and timely information, while minimizing the administrative burden on members.

****:** Membership Performance and Profile

Membership Performance

Changes in CDIC Membership

As at March 31, 2003, CDIC had 88 member institutions, three less than the previous year. Deposit insurance policies for two members (BNY Trust Company of Canada and United Overseas Bank (Canada)) were cancelled after they requested the cancellation of their policy of deposit insurance, since they were no longer accepting retail deposits. Two members were amalgamated with their sister companies — Montreal Trust Company was amalgamated into Montreal Trust Company of Canada and Victoria and Grey Mortgage Corporation was amalgamated into National Trust Company. Also during the year, Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada) "opted out" of CDIC membership, using current legislation permitting banks that accept primarily wholesale deposits to do so. Since the legislation was passed in 1999, a total of 12 members have exercised this option.

CDIC gained two new members during the year — Bank West and Canada Life Trust Company.

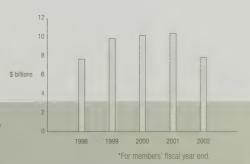
Financial Performance

Despite a third consecutive year of stock market declines, continued deterioration in corporate credit quality and various geopolitical concerns, the overall financial performance of CDIC's member institutions remained strong in fiscal 2002 as a result of strong consumer spending and economic growth.

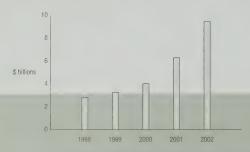
Profits were good, although lower than the previous year ... Total profits dropped to approximately \$7.8 billion⁶ from the record profit of \$10.4 billion achieved in fiscal year 2001/2002. This decrease was led by a 28 per cent decline in profits at domestic banks and subsidiaries. Of note, profitability for subsidiaries of foreign institutions rose 27 per cent, although individual performance varied considerably. Domestic trust and loan companies also fared relatively well, experiencing an average 8 per cent increase in profits. Return on Assets (ROA) for CDIC's member institutions declined noticeably to 46 basis points of total assets, compared to 66 basis points in fiscal year 2001/2002. ROA fell for both domestic banks and their subsidiaries, domestic trust and loan companies. Decreases in ROA for the latter group can be attributed to asset growth outpacing profit increases.

Impairment charges continued to rise sharply ...
In 2002, member institutions once again faced challenges with asset quality. However, the deterioration was concentrated in corporate lending (particularly in the telecommunications and energy trading and power generation sectors). Impairment charges for 2002 rose by approximately 50 per cent following a

⁶Unless otherwise specified in this section, year references are to member institutions' fiscal year ends.



Net Income of CDIC Members, 1998-2002*



Charge for Impairment of CDIC Members, 1998-2002*

57 per cent spike in fiscal 2001. While domestic banks experienced the largest increases in charges, the trend

was visible across most of CDIC's membership.

Net interest income increased due to higher spreads ...
Total revenues (net interest income plus other income) rose by less than 2 per cent, the slowest growth of the last five years. This was due to the drop in other income (non-interest income), which almost entirely offset the growth in net interest income.⁷ Net interest income benefited from a noticeable rise in gross spreads (before charges for impairment). Although gross spreads declined slightly in the latter part of 2002, at 198 basis points of average total assets, they were still an improvement over the previous year's level of 189 basis points. The rise in spreads primarily benefited the larger domestic banks, which enjoyed a lower cost of funds.

... but weak capital markets caused other income to fall for the first time since fiscal 1998

Other income declined by \$2.6 billion or close to 8 per cent in fiscal 2002 to 48.4 per cent of total revenues, a level not seen since early 1999. The process of diversifying revenues towards other income, which took place at the larger domestic banks in the midnineties, paused in fiscal 2002.

The declines in other income were almost entirely due to lower trading revenues (from trading book and investment book securities) at the larger banks. Trading revenues, which represented more than 20 per cent of other income in fiscal 2001, fell by more than half to \$3.2 billion (10.1 per cent of other income) in fiscal 2002 as market volumes and equity prices plummeted.

⁷Net interest income is the difference between interest income and interest expenses.

Components of Other Income, 2001 vs. 2002*

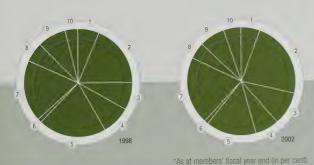




*For	members'	fiscal	vear	end	/in	ner	cent)

	2001 (\$33.9 billion)	2002 (\$31.3 billion)	
3	9.1	10.9	Service charges
2	12.8	16.6	Investment management and custodial services
3	20.5	10.1	Income from trading and non-trading instruments
4	20.9	23.6	Securities commissions and underwriting fees
5	17.8	17.2	Other
6	8.2	9.1	Loan, guarantee and bankers' acceptances (BAs) fees
7	5.9	6.9	Credit and debit cards fees
8	4.8	5.6	Income from securitization of assets

Asset Mix, 1998 vs. 2002*



	1998 (\$1,34 trillion)	2002 (\$1.67 trillion)	1
	6.4	5.7	Cash
	18.6	23.0	Securities
	8.3	10.0	Personal/consumer loans
	8.6	7.1	Reverse repurchase agreements
;	20.3	15.0	Commercial loans
3	1.2	1.2	Non-residential mortgage loans
,	18.4	20.2	Residential mortgage loans
3	5.9	5.0	Other loans and BAs
3	8.5	7.6	Derivatives related amounts
0	3.8	5.2	Other assets

Good cost controls limit the deterioration in the efficiency ratio ...

Non-interest expenses rose by a modest 3 per cent in fiscal 2002 evidencing good cost controls. However, the efficiency ratio for the membership deteriorated from 67.2 per cent in fiscal 2001 to 68.9 per cent in fiscal 2002 due to lower contributions from other income. Most CDIC members actually experienced improved efficiency ratios but the average was affected by weaker performance at some of CDIC's largest members. Several members may confront higher pension expenses in the coming years due to the weaker position of defined benefit pension plans.

Modest asset growth overall masked strong growth at several smaller and medium-size members ...

Asset growth for the membership as a whole rose by 2 per cent to \$1.67 trillion, following on the considerable growth of 11 per cent experienced in fiscal 2001. Domestic banks and subsidiaries experienced a 1 per cent increase in assets, mainly as a result of modest growth at the largest Canadian banks. Meanwhile, domestic trust and loan companies, and subsidiaries of foreign institutions had asset increases of 27 per cent and 10 per cent, respectively. While smaller CDIC members faced strong competition from larger domestic banks in 2002, many of them succeeded in increasing their market share of mortgage loans by capitalizing on the growing popularity of independent mortgage brokers.

Commercial loans and non-residential mortgages fell by a total of \$22 billion, while personal loans and residential mortgages together rose by \$43 billion or 9 per cent in fiscal 2002. The strategic shift of assets into retail loans may put pressure on interest margins in this business segment for the membership as a whole in fiscal 2003. Despite the fall in equity prices, total securities (of which approximately 26 per cent were equity instruments, 30 per cent were Canadian government (federal, provincial, municipal) debt instruments and 44 per cent were other debt instruments) rose by 2 per cent to \$383 billion by the end of fiscal 2002. Securities represented 23 per cent of total assets compared to only 19 per cent in fiscal 1998. These changes reflect the trend towards disintermediation (obtaining funding via capital markets instead of bank borrowing) and asset securitization, which accelerated in the mid-nineties. Securities may include some structured finance instruments whose value could be adjusted downwards during fiscal 2003, as was the case during fiscal 2002.

Domestic assets represented approximately 64 per cent of membership assets at fiscal year end 2002, a similar proportion to fiscal 2001. Exposures to Asia and Latin America, which fell in 2002, 8 remain conservative relative to total assets, but may be susceptible to current geopolitical risks. International exposures to Venezuela totalled approximately \$600 million, while exposure in Brazil stood at approximately \$2 billion.

⁸Based on exposures as at December 31, 2002, versus December 31, 2001.

Credit quality continued to decline but impaired assets

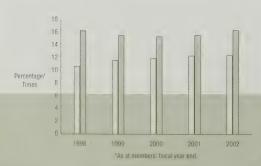
Impaired assets rose by 10 per cent to more than \$15 billion, following a 32 per cent rise in fiscal 2001. The growth in impaired loans in fiscal 2002 was partially offset by strong write-offs and loan sales. Gross impaired assets rose to 1.6 per cent of loans, compared to 1.5 per cent in fiscal 2001. Telecom and energy loans (power generation and trading) continued to make up a considerable share of total impaired loans. On the other hand, impaired loans in consumer lending and residential mortgages remained relatively low. Moreover, the higher level of impaired loans continued to be fully covered by the total of specific and general allowances (for the membership as a whole). Specific provisions reached \$6.2 billion (compared to \$6.1 billion the previous year), while group and general allowances rose by 13 per cent to \$9.4 billion. Group and general allowances amounted to 56 basis points of assets compared to 51 basis points the previous year. To some degree, the higher level of general allowances reflected the prudent general allowance policy of members confronted with deterioration in sectoral performance (i.e., telecom and energy loans).

Some members have taken on noticeable levels of higher risk real estate loans. While these assets are generally performing well, circumstances could change if commercial and residential real estate experiences a slowdown. In addition, given the slower growth in the United States and considerable geopolitical risks, new problem sectors could emerge in fiscal 2003. Sectors that are potentially vulnerable include airlines/aviation, automobile and tourism/hospitality.

Capitalization remains strong ...

The membership's assets to capital ratio increased in fiscal 2002, despite modest asset growth. The ratio rose to 16.3 times, compared to 15.6 times for fiscal year end 2001. Regulatory capital as a whole fell slightly due to lower profits, strong dividend payments and share buy-backs. However, risk-weighted assets fell to a greater extent, resulting in a marginal increase in the BIS capital ratio to 12.4 per cent.

In summary, CDIC's membership continues to have a satisfactory level of profitability. Although risks associated with corporate and, to some extent, higher risk real estate loans persist, consumer loans and residential mortgage loans show little, if any, deterioration. In addition, capital and general allowances levels built over the past several years provide the membership with a significant measure of comfort to tackle future risks.



BIS Risk-Based Capital (percentage) Assets to Capital Multiple (times)

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

As mentioned earlier in this report, the current CDIC Standards of Sound Business and Financial Practices came into effect in October 2001 and the first reporting cycle will end in July 2003. Before July 14, 2003, each member institution must attest to whether it is conducting its operations in accordance with the Standards. Member institutions classified in categories 3 and 4 under the CDIC Differential Premiums By-law must also file a more detailed Standards report.

During 2002/2003, CDIC continued to monitor adherence to the Standards, including deficiencies identified and carried over under CDIC's previous program. Of the deficiencies that are outstanding, 13 per cent fall under the "in control" standard (see sidebar), 63 per cent relate to risk management and 24 per cent concern corporate governance.

deposits held by the member as of April 30 of a given year, and are calculated in accordance with the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the CDIC *Differential Premiums By-law*.

Under the CDIC Differential Premiums By-law, member institutions are classified into one of four premium categories, with Category 1 being the highest rated (best) and Category 4 being the lowest rated (worst). Except in the special circumstances set out in the By-law (relating to new member institutions, subsidiaries of member institutions and certain amalgamation scenarios), classification is based on a number of quantitative and qualitative criteria or factors. Quantitative factors include capital adequacy, earnings, asset quality and asset concentration, while qualitative factors include the examiner's rating and adherence to CDIC Standards. The chart below provides additional detail on how differential premium scores are assigned.

About Control

A member institution is "in control" if it can demonstrate that its operations are:

- :: subject to effective governance by its board of directors
- being managed in accordance with ongoing, appropriate and effective strategic, risk, liquidity, funding and capital management processes
- :: being conducted in an appropriate control environment

It must also demonstrate that:

- ** processes are in place to identify significant weaknesses or breakdowns relating to those matters
- :: appropriate and timely action is being taken to address them

Differential Premiums By-law — Premium Categories of Member Institutions

CDIC is funded primarily by deposit insurance premiums payable annually by member institutions. Premiums are based on the total amount of insured

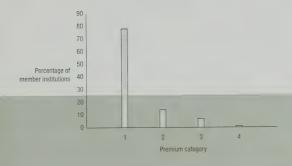
The 2002 premium rate for each category was reduced by one half. The rate for Category 1 was set at 1/48 of 1 per cent (2 basis points) of insured deposits, while the rates for Categories 2, 3 and 4 were set at 1/24 of 1 per cent (4 basis points), 1/12 of 1 per cent (8 basis points), and 1/6 of 1 per cent (16 basis points), respectively.

In the 2002 premium year, 78 per cent of member institutions ranked in the highest premium category, a 12 per cent increase from the previous year. As the chart on the next page shows, from 1999 to 2002, more than 90 per cent of CDIC members were classified as either Category 1 or 2.

Membership Profile

The following profile provides comparative information on CDIC's membership. It is not intended, in any way, to reflect or otherwise comment on risk to CDIC. This profile has been prepared from financial information supplied by members through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Financial Services Commission of Ontario, and from financial information received directly by CDIC. Every effort has been made to ensure that the compilation is correct; however, because the financial information comes from varied sources, CDIC does not guarantee its accuracy.

Criteria or Factors	Maximum Score
Capital Quantitative Capital Adequacy :: Assets to capital multiple :: Tier 1 risk-based capital ratio :: Total risk-based capital ratio	20
Other Quantitative :: Return on risk-weighted assets :: Mean adjusted net income volatility :: Volitility adjusted net income :: Efficiency ratio :: Net impaired assets (including net unrealized losses on securities) to total capital :: Aggregate counterparty asset concentration ratio :: Real estate asset concentration :: Aggregate industry sector asset concentration	5 5 5 5 5 5 5
Subtotal: Quantitative Score	60
Qualitative Examiner's rating Extent of adherence to CDIC Standards Other information	25 10 5
Subtotal: Qualitative Score	40
Total Score	100



Member Institution Distribution by Premium Category*

*For premium year 2002.

Distribution of Member Institution by Premium Category and Premium Year (percentage)

Premium Category	Premium Year 2002	Premium Year 2001	Premium Year 2000	Premium Year 1999
1	78	66	74	69
2	14	24	20	22
3	7	9	5	7
4	1	1	1	2
Total	100	100	100	100

In providing such information, CDIC is limited by the availability of the financial information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. It should be noted that financial information is presented as aggregates and averages; financial information for individual members can vary significantly from these amounts. Of note as well, off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

Based on CDIC membership as at March 31, 2003, the financial information has been classified into three major peer groups: domestic banks and their subsidiaries, domestic trust and loan companies, and subsidiaries of foreign financial institutions. These peer groups reflect the unique characteristics established by governing legislation and regulatory frameworks.

The membership profile includes:

- :: Membership Information
- Summary Financial Information —
 Total CDIC Membership
- : Asset Size and Quality Measures
- :: Deposit Liabilities in Canada
- :: Capitalization Measures
- :: Income and Profitability Measures

A note about the summary financial information: In its five-year tables, CDIC restates the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables exclude the financial information of institutions that were no longer members as at March 31, 2003.

Membership Information

CDIC Members as at March 31, 20039

Domestic Banks and Subsidiaries

Bank of Montreal

Bank of Montreal Mortgage Corporation

BMO Trust Company

Bank of Nova Scotia (The)

Bank of Nova Scotia Trust Company (The)

Montreal Trust Company of Canada

National Trust Company

Scotia Mortgage Corporation

Bank West

Canadian Imperial Bank of Commerce

Amicus Bank

CIBC Mortgages Inc.

CIBC Trust Corporation

Services Hypothécaires CIBC Inc.

Canadian Western Bank

Canadian Western Trust Company

Citizens Bank of Canada

Citizens Trust Company

CS Alterna Bank

Laurentian Bank of Canada

B2B Trust

Laurentian Trust of Canada Inc.

LBC Trust

Manulife Bank of Canada

National Bank of Canada

National Bank Trust Inc.

Pacific & Western Bank of Canada

President's Choice Bank

Royal Bank of Canada

Royal Bank Mortgage Corporation

Royal Trust Company (The)

Royal Trust Corporation of Canada

Toronto-Dominion Bank (The)

Canada Trust Company (The)

Canada Trustco Mortgage Company

First Nations Bank of Canada

TD Mortgage Corporation

TD Pacific Mortgage Corporation

Total: 39

Domestic Trust and Loan Companies

AGF Trust Company

Canada Life Trust Company

CIBC Mellon Trust Company

Clarica Trust Company

Community Trust Company Ltd.

Co-operative Trust Company of Canada

Desiardins Trust Inc.

Effort Trust Company (The)

Equisure Trust Company

Equitable Trust Company (The)

Home Trust Company

Household Trust Company

Industrial-Alliance Trust Company

Investors Group Trust Co. Ltd.

M.R.S. Trust Company

Trust Company of London Life (The)

League Savings & Mortgage Company

Maple Trust Company

MCAP Inc.

MD Private Trust Company

Peace Hills Trust Company

Peoples Trust Company

Standard Life Trust Company

Sun Life Financial Trust Inc.

Trimark Trust

Tulai: 25

⁹ Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets, and then in alphabetical order.

Subsidiaries of Foreign Financial Institutions

Amex Bank of Canada

Bank of China (Canada)

Bank of East Asia (Canada) (The)

BCPBank Canada

BNP Paribas (Canada)

Citibank Canada

Computershare Trust Company of Canada

CTC Bank of Canada

First Data Loan Company, Canada

Habib Canadian Bank

HSBC Bank Canada

HSBC Mortgage Corporation (Canada)

HSBC Trust Company (Canada)

ING Bank of Canada

International Commercial Bank of Cathay (Canada)

IntesaBci Canada

Korea Exchange Bank of Canada

MBNA Canada Bank

National Bank of Greece (Canada)

Northern Trust Company, Canada (The)

Société Générale (Canada)

State Bank of India (Canada)

UBS Bank (Canada) UBS Trust (Canada)

Membership Changes: April 1, 2002-March 31, 2003

New Members

December 2, 2002: Bank West

March 5, 2003: Canada Life Trust Company

Other Membership Changes

May 2, 2002: Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada) application for authorization to accept wholesale deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

August 1, 2002: Pacific & Western's eTrust of Canada Inc. was continued as a Schedule I bank under the name Pacific & Western Bank of Canada.

November 1, 2002: Montreal Trust Company amalgamated with Montreal Trust Company of Canada — continuing as Montreal Trust Company of Canada.

November 1, 2002: Victoria and Grey Trust Company amalgamated with National Trust Company — continuing as National Trust Company.

January 6, 2003: BNY Trust Company of Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 6, 2003: United Overseas Bank (Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 31, 2003: The Trust Company of Bank of Montreal changed its name to BMO Trust Company.

March 28, 2003: Sottomayor Bank Canada changed its name to BCPBank Canada.

Total: 24

TOTAL: 88 members

Net income

${\bf Summary \ Financial \ Information -- Total \ CDIC \ Membership}$

s at members' fiscal year end	200)2	200	01	20	00	1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	
SSETS										
Cash resources	95.0	6	87.3	5	85.7	6	94.9	7	85.7	
Securities	383.1	23	377.3	23	329.8	22	298.1	22	261.1	
Loans	930.6	56	921.4	56	856.8	58	818.4	59	819.5	į
Other assets	258.8	15	251.8	16	201.2	14	169.9	12	218.4	
Total assets	1,667.5	100	1,637.8	100	1,473.5	100	1,381.3	100	1,384.7	1
IABILITIES										
Deposits	1,124.1	67	1,090.0	67	1,015.1	69	948.2	69	913.0	
Other liabilities	461.6	28	468.0	28	386.4	26	365.4	26	410.1	
Total liabilities	1,585.7	95	1,558.0	95	1,401.5	95	1,313.6	95	1,323.1	
Shareholders' equity	81.8	5	79.8	5	72.0	5	67.7	5	61.6	
Total liabilities and										
shareholders' equity	1,667.5	100	1,637.8	100	1,473.5	100	1,381.3	100	1,384.7	1

Income Statement (\$ millions)					
For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Interest income Interest expense	69,109 35,794	85,837 56,098	83,925 58,239	76,977 51,586	77,779 53,167
Net interest income Provision for impairment	33,315 9,424	29,739 6,266	25,686 4,004	25,391 3,260	24,612 2,802
Net interest income after provision for impairment Other income	23,891 31,252	23,473 33,859	21,682 32,879	22,131 27,515	21,810 22,262
Net interest income and other income Non-interest expenses	55,143 44,454	57,332 43,194	54,561 39,162	49,646 35,047	44,072 31,913
Net income before provision for income taxes Provision for income taxes	10,689 2,392	14,138 3,334	15,399 4,986	14,599 4,649	12,159 4,318
Net income before non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	8,297	10,804	10,413	9,950	7,841
Non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	516	434	288	150	187

10,125

7,654

Asset Size and Quality Measures

Total	Assets	(\$ billions	and percentage)	

As at members' fiscal year end	200	2	200	01 - 7	200	00 "	19	99	19	98
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries Subsidiaries of foreign	1,579.1	94.7	1,559.2	95.2	1,405.9	95.4	1,325.1	95.9	1,327.2	95.9
financial institutions	76.0	4.6	68.8	4.2	58.8	4.0	48.6	3.5	49.9	3.6
Domestic trust and loan companies	12.4	0.7	9.8	0.6	8.8	0.6	7.6	0.6	7.6	0.5
Total	1,667.5	100.0	1,637.8	100.0	1,473.5	100.0	1,381.3	100.0	1,384.7	100.0

Impaired Loans to Total Assets (percentage)

As at members' fiscal year end	200)2	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries		9	0.8	0.7	0.6	0.6
Subsidiaries of foreign financial institutions	0.	9 .	0.9	1.1	1.2	1.5
Domestic trust and loan companies	0.	8	0.9	0.5	0.6	0.6

Impaired loans (gross)/total assets (gross)

Impaired Loans to Total Loans (percentage)

As at members' fiscal year end	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	, 715776 July 11.6	1.4.	1.2	1.1%	1.0
Subsidiaries of foreign financial institutions	1.7	1.7	1.9	2.1	2.6
Domestic trust and loan companies	1.3	1.3	8.0 4.2	. 0.8	0.9

Impaired loans (gross)/total loans (gross)

Impaired Loans Unprovided For (percentage)

As at members' fiscal year end	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	-0.1	-2.1°	-12.5	-17.5	-8.3
Subsidiaries of foreign financial institutions	-13.0	-1.8	3.5	-7.2	14.8
Domestic trust and loan companies	10.6	31.7	-15.7	-17.8	1.8

1 - (Allowance for loan impairment/Impaired loans (gross))

Net Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)

As at members' fiscal year end	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	0.0	-0.4	-1.8	-2.4	-1.2
Subsidiaries of foreign financial institutions	-1.8	-0.3	0.6	-1.5	4.8
Domestic trust and loan companies	1.1	3.4	-1.0	-1.1	0.1

Impaired loans (net)/average shareholders' equity

Deposit Liabilities in Canada

Total Deposits (\$ billions and percentage)

As at April 30	200	2	200	01	20	00	199	99	199	98
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries Subsidiaries of foreign	951.7	94.2	898.4	94.6	852.1	95.2	801.0	95.4	778.6	95.4
financial institutions	50.2	5.0	44.1	4.7	37.4	4.2	33.6	4.0	32.9	4.0
Domestic trust and loan companies	8.0	8.0	7.0	0.7	5.7	0.6	5.1	0.6	5.1	0.6
Total	1,009.9	100.0	949.5	100.0	895.2	100.0	839.7	100.0	816.6	100.0

Insured Deposits (\$ billions and percentage of Total Deposits of each peer group)

As at April 30	200	2	200	1	200	00	199	99	199	18
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries Subsidiaries of foreign	327.5	34.4	315.3	35.1	304.6	35.7	294.5	36.8	286.0	36.7
financial institutions	12.5	24.9	10.3	23.4	8.6	23.0	8.1	24.1	7.2	21.9
Domestic trust and loan companies	6.8	85.0	6.0	85.7	5.0	87.7	4.4	86.3	4.5	88.2
All peer groups	346.8	34.3	331.6	34.9	318.2	35.5	307.0	36.6	297.7	36.5

Capitalization Measures

Capitalization (percentage)									
As at members' fiscal year end	2002	2001	2000	1999	1998				
Domestic banks and subsidiaries	4.7	4.7	4.8	4.5	4.3				
Subsidiaries of foreign financial institutions	6.6	6.9	6.6	5.9	4.7				
Domestic trust and loan companies	8.5	9.1	9.4	9.2	11.7				

Average shareholders' equity/average assets

BIS Risk-Based Capital (percentage)*

As at members' fiscal year end	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	12.2	12.2	11.8	11.5	10.6
Subsidiaries of foreign financial institutions	13.9	13.3	12.9	12.8	11.1
Federal trust and loan companies	19.2	19.7	19.7	23.3	23.6

^{*}BIS (Bank for International Settlements): Provincial trust companies are excluded as they have to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

Income and Profitability Measures

Net Income (\$ millions)					
For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	7,064	9,794	9,767	9,499	7,408
Subsidiaries of foreign financial institutions	624	490	280	221	165
Domestic trust and loan companies	93	86	78	80	81
Total	7,781	10,370	10,125	9,800	7,654
Interest Income (percentage)					
For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	52.1	47.0	43.8	48.1	52.7
Subsidiaries of foreign financial institutions	44.8	42.8	44.4	45.4	49.0
Domestic trust and loan companies	44.8	45.6	42.9	42.7	43.4
Interest in common the total regions of					

Interest Spread (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries Subsidiaries of foreign financial institutions Domestic trust and loan companies	2.0 2.3 2.1	1.9 2.2 2.4	1.8 2.2 2.4	1.8 2.0 2.3	1.8 2.0 2.4

Interest spread: net interest income/average assets

Non-Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries Subsidiaries of foreign financial institutions Domestic trust and loan companies	1.8 2.8 2.6	2.1 2.9 2.8	2.3 2.7 3.2	2.4 3.0	1.6 2.0 3.1

 $Non-interest\ income: (trading\ income\ +\ gain\ (losses)\ on\ instruments\ held\ for\ other\ than\ trading\ purposes\ +\ other\ income)/average\ assets$

Total Non-Interest Expenses (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	3.3	3.3	3.3	3.0	2,8 .
Subsidiaries of foreign financial institutions	4.1	4.3	4.3	3.9	3.7
Domestic trust and loan companies	4.0	4.3	4.7	4.3	4.5

Total non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment)/average assets

				an Sugar	
Return on Average Assets (ROA	AA) (percentage)			La radio de	
For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	0.4	0.7	0.7	0.7	0.6
Subsidiaries of foreign financial institutions	0.9	0.7	0.5	0.4	0.3
Domestic trust and loan companies	0.8	0.9	1.0	1.1	1.1
ROAA: net income/average assets					
Data and American Facility (DOA	F\ \		1858. 1 · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	e service de la constante de l	
Return on Average Equity (ROA	(percentage)			and the	
For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	9.4	13.9	14.9	15.6	13.3
Subsidiaries of foreign financial institutions	13.0	10.9	7.5	7.5	7.0
Domestic trust and loan companies	9.9	10.1	10.2	11.6	9.3
ROAE: net income/average shareholders' equity					
Efficiency				- Shipping	
Efficiency (percentage)			Ann		
For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	69.4	68.1	66.7	65.8	67.6
Subsidiaries of foreign financial institutions	59.7	65.3	70.3	75.9	77.8
Domestic trust and loan companies	65.2	67.6	70.0	67.3	68.6
Efficiency: non-interest expenses/(net interest income	e + non-interest income)				
Emology, non-interest superiods (not interest interest					

Corporate Governance

Ultimately accountable to Parliament through the Minister of Finance, CDIC acts within the legal framework set out in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the "Act") and the *Financial Administration Act*. The Act describes the Corporation's objects, powers and duties, as well as general terms for deposit insurance and other aspects of the Corporation's role.

Board of Directors

As stipulated in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, the Corporation's affairs are administered by a Board of Directors, made up of a Chairperson and five other private sector members, and five *ex officio* directors: the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions, the Deputy Superintendent of Financial Institutions or an officer of OSFI, and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada.

Over the course of the past year, the Board focused on a number of activities such as staying abreast of contingency planning work for the Corporation and providing input to the corporate restructuring initiative. Collaborating closely with management, the Board also continued its involvement in CDIC's annual strategic planning process, participating in a planning session in June 2002.

In addition, the Board dealt with a wide range of activities, including the review of applications from potential member institutions (see sidebar). Working through its Governance Committee, the Board will also undertake an assessment of its own activities in the coming year against the benchmarks established by emerging best practices in the area of governance.

Private sector Directors are paid based on a fee structure recommended by the government and approved by Order-in-Council. For 2002/2003, the total remuneration paid to these outside Directors was \$226,000.

CDIC's Application Process: A First Step in Risk Management

A financial institution's application for deposit insurance is CDIC's first and most critical level
of risk assessment. The application process involves a rigorous and comprehensive analysis,
assessment and evaluation of potential new members, thereby determining their overall risk
to the Corporation. Exercising control over which institutions become members helps
CDIC to minimize the Corporation's exposure to loss.

Board Committees

As with most boards, much of the work that comes before the CDIC Board is initially addressed by its committees. CDIC's Board had four standing committees as at March 31, 2003, which are described briefly below:

Executive Committee: Unchanged from previous years, the mandate of the Executive Committee is to manage emerging situations and other highly sensitive matters referred to it by the Board of Directors, the Chairperson or the Chief Executive Officer. On March 31, 2003, Ronald N. Robertson chaired this Committee; its other members were David A. Dodge and H. Garfield Emerson. The Executive Committee meets only when needed; there were no meetings in 2002/2003.

Audit Committee: In addition to its duties related to overseeing audits and advising the Board on financial issues, this Committee fulfills a formal risk oversight function that was entrenched in its mandate following a Board review last year. In 2002/2003, the Committee held three sessions focusing on various aspects of corporate risk, including: responsibility areas for the Board and management, and processes for meeting these responsibilities; and ranking and managing CDIC's significant risks. Other key areas of business during the year were:

- reviewing CDIC's financial statements for 2001/2002 and recommending them to the Board for approval
- " reviewing the updating of the Corporation's treasury and investment policies, and development of a new liquidity policy
- " reviewing a process for making qualitative adjustments to the provision for insurance losses

The Audit Committee also engaged the services of an accounting professional, Graeme Rutledge, who was previously the audit partner in charge of the audit of several large financial institutions. Mr. Rutledge provided the Committee with sound financial advice and assistance throughout the year, and will continue to provide these services, as required by the Committee.

On March 31, 2003, the Chairperson of the Audit Committee was Tracey Bakkeli; its other members were Viateur Bergeron, John Doran and Grant Morash.

Human Resources and Compensation Committee: The mandate of this Committee is to review and make recommendations to the Board on a range of human resource issue areas, such as personnel policies, training, succession planning, compensation, compliance with human resource-related legal requirements, complaints and other human resource-related matters. Among the Committee's main activities during 2002/2003 were:

- conducting a performance assessment of the CEO for 2001/2002, and reviewing a proposed performance appraisal system for the CEO for 2003/2004 and recommending it to the Board for approval
- overseeing a review and restructuring of the Corporation's organizational structure and functions

 including succession planning for CDIC's President
 and CFO and Executive Vice President and COO
- " reviewing and approving a corporate *Code of Business*Conduct and Ethical Behaviour for all employees and establishing a policy to provide for internal disclosure of wrongdoing in the workplace

Board of Directors, as at March 31, 2003





























- Ronald N. Robertson
 Chairman of the Board
 Canada Deposit Insurance
 Corporation
- Tracey Bakkeli T. Bakkeli Consultants Inc. Regina
- Viateur Bergeron Partner Bergeron, Gaudreau, Laporte Gatineau
- Sovernor of the Bank of Canada (ex officio)

- John Doran
 Assistant Superintendent,
 Supervision
 Office of the Superintendent of
 Financial Institutions
 (ex officio)
- H. Garfield Emerson
 National Chairman
 and Senior Partner
 Fasken Martineau DuMoulin LLP
 Toronto
- Bill Knight
 Commissioner
 Financial Consumer Agency
 of Canada
 (ex officio)
- Deputy Minister of Finance (ex officio)

Nicholas Le Pan

Institutions

(ex officio)

Superintendent of Financial

- Grant Morash
 Financial Advisor
 Halifax
- Darryl J. Raymaker
 Partner
 Raymaker, Bontorin
 Calgary

- Julie Dickson
 Assistant Superintendent
 Regulation
 Office of the Superintendent of
 Financial Institutions
 (Alternate)
- Deputy Governor
 Bank of Canada
 (Alternate)
- Michael Horgan
 Senior Associate Deputy Minister
 Department of Finance
 (Alternate)

Meetings and Attendance, a April 1, 2002-March 31, 2003

		Board Committees ^b
	Board of Directors	Executive Audit Governance HRC Committee Committee Committee Committee
Number of Meetings	6¢	3 10 10 10 3 10 4
Attendance: d		
R.N. Robertson, Chairperson	6	3 - 4
V. Bergeron	6	3
H.G. Emerson	5	1 * **** . * 3
T. Bakkeli	6	3 4 5 6 6 3 20 6 0 1
D. Raymaker e	4	1
G. Morash f	3	1
Ex officio members (alternates):		
D.A. Dodge (C. Freedman)	4 (2)	
N. Le Pan (J. Dickson)	4 (1)	1 + 1000000 4
J. Doran	5	2
K. Lynch (M. Horgan) ^g	0 (3)	
B. Knight	6	3

^a Also includes meetings attended by telephone.

On March 31, 2003, the Chairperson of the Human Resources and Compensation Committee was Ronald N. Robertson and its members were Nicholas Le Pan, Darryl Raymaker, Grant Morash and Garfield Emerson.

Governance Committee: Newly established in 2002, this Committee has a mandate to ensure that appropriate structures and processes are in place to provide effective oversight of and direction for the Corporation's activities. Among its primary roles are reviewing Board membership and recommending future appointments, providing governance-related information and training

to the Board, and reviewing the Corporation's mandate as set out in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. During 2002/2003, the Committee's main activities included initiating the evaluation process for the Board, reviewing the terms of reference of all Board committees, and undertaking a number of annual reviews of the Board's processes and structures.

On March 31, 2003, Ronald N. Robertson chaired the Governance Committee; the Committee's other members were Tracey Bakkeli, Bill Knight and Darryl Raymaker.

^b With the Board at full complement, the composition of Board Committees was changed at the Board of Directors meeting in March 2003.

c Also includes the June 11, 2002, Strategic Planning session.

^d C.P. MacDonald resigned from the Board of Directors as at April 12, 2002, and therefore did not attend any meetings.

e D. Raymaker was appointed to the Board of Directors as at August 7, 2002.

¹G. Morash was appointed to the Board of Directors as at November 26, 2002.

⁹ In addition, R. Hamilton attended two meetings of the Board of Directors as an observer from the Department of Finance.

Officers

Officers of CDIC include the President and Chief Executive Officer and officers appointed by the Board of Directors under the Corporate By-law made under the Canada Deposit Insurance Corporation Act. The President and CEO is appointed by the Governor in Council for a five-year term.

Salary ranges for CDIC's officers are set out below:

- " the position of President and Chief Executive Officer: \$178,000 to \$209,500
- " the position of Executive Vice President and Chief Operating Officer: \$147,460 to \$196,620
- " the position of Vice President: \$141,330 to \$188,435

Following a corporate reorganization effective April 1, 2003, CDIC officers going forward are:

Jean Pierre Sabourin President and Chief Executive Officer (June 1, 2001; reappointed to June 1, 2006)

Guy L. Saint-Pierre
Executive Vice-President
and Chief Operating Officer

Michèle Bourque Vice-President Insurance and Risk Assessment

M. Claudia Morrow Vice-President, Corporate Affairs, General Counsel and Corporate Secretary Thomas J. Vice Vice-President, Finance and Administration, and Chief Financial Officer



CDIC officers for fiscal year 2002-2003 were:

Jean Pierre Sabourin

President and Chief Executive Officer

Guy L. Saint-Pierre

Executive Vice-President and Chief Operating Officer

Wayne Acton Senior Vice-President Field Operations Michèle Bourque Acting Senior Vice-President

Acting Senior Vice-President Insurance and Risk Assessment

M. Claudia Morrow Corporate Secretary

Bert C. Scheepers Senior Vice-President

Finance and Administration, and

Chief Financial Officer

Gillian Strong General Counsel

Thomas J. Vice Senior Director Finance and Treasurer

Inter-Agency Committees

Created under the CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement, the OSFI/CDIC Liaison Committee is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. The Committee coordinates the activities of the two organizations, with a view to avoiding unwarranted duplication and cost, and fostering close and effective working relationships. On March 31, 2003, the members of the Liaison Committee were as follows:

Co-Chair

Nicholas Le Pan

Superintendent of Financial Institutions OSFI

Members

Jean Pierre Sabourin

President and Chief Executive Officer

CDIC

Guy L. Saint-Pierre

Executive Vice-President and

Chief Operating Officer

CDIC

Co Chai

Ronald N. Robertson

Chairperson of the Board

CDIC

Michèle Bourque

Acting Senior Vice-President

Insurance and Risk Assessment

CDIC

John Doran

Assistant Superintendent, Supervision

USH

Pamela Hopkins Managing Director

CDIC Committees

The Real Estate Advisory Panel (REAP) was established in 1993 to provide advice to CDIC management on maximizing recoveries on major real estate assets in which the Corporation has an interest. In recent years, REAP has also brought its members' broad business and management experience to bear on general recovery strategies and organizing liquidations. On March 31, 2003, the members of REAP were as follows:

Chai

Daniel F. Sullivan Deputy Chairman Scotia Capital Inc.

Members

J. Lorne Braithwaite Chairman and CEO Park Avenue Ventures Randy M. Grimes Director IBI Group

Stephen E. Johnson President and CEO

Canadian Real Estate Investment Trust

Alvin G. Poettcker President and CEO UBC Properties Trust Kenneth Rotenberg President

Kenair Apartments Limited

John Latimer Director

Talisker Corporation

Statutory Requirements

As a Crown corporation, CDIC is required to comply with various statutes, including the *Financial Administration Act*, which requires that CDIC submit an annual corporate plan (and a summary of the plan) and an annual report to the Minister for approval. The Minister then tables the summary and annual report in each House of Parliament.

In 2002/2003, CDIC submitted its corporate plan and summary, and its annual report to the Minister within the statutory time frames required by the *Financial Administration Act*.

During the year, CDIC was required to report on the status of the following:

Access to Information Act and Privacy Act Annual Reports

Last year, CDIC received two requests under the provisions of the *Access to Information Act*. No outstanding requests were carried forward from the previous reporting period. For one request, CDIC disclosed the relevant records in severed form within 30 days, while the other request was abandoned by the applicant. As at March 31, 2003, no complaint, investigation or appeal related to the above requests had been brought to the attention of CDIC. During fiscal year 2002/2003, CDIC did not receive any requests under the provisions of the *Privacy Act*.

Health and Safety

CDIC is subject to Part II of the *Canada Labour Code* and its regulations regarding health and safety. As required by the Code, the Corporation maintains a Health and Safety Committee comprised of both employees and management representatives. The Committee held 11 meetings in 2002/2003.

As well, CDIC is required by the *Canadian Occupational Health and Safety Regulations* to report each year to Human Resources Development Canada on incidents, injuries and action taken on health and safety during the previous calendar year. As reported by the Corporation on March 1, 2003, there were no injuries, accidents or deficiencies to address in calendar year 2002.

Official Languages

During 2002/2003, CDIC filed its annual assessment on official languages with Treasury Board Secretariat (TBS). TBS confirmed that CDIC met its obligations well during the fiscal year.

Employment Equity

With fewer than 100 employees, CDIC is not required under section 18(6) of the *Employment Equity Act* to report on its employment equity measures. However, the Corporation continues to honour the Act's employment equity provisions, tracking its progress internally and implementing various initiatives aimed at promoting employment equity.

Multiculturalism

CDIC's ongoing involvement in international activities offers a range of opportunities for enhancing cross-cultural awareness. Many of the Corporation's initiatives in this area are captured in its annual report to the Minister of Canadian Heritage on activities under the Multiculturalism Program.

:: For More Information About CDIC

CDIC is committed to promoting awareness and education about deposit insurance and the services provided by the Corporation. Following is key contact information for CDIC.

Head Office

Canada Deposit Insurance Corporation

50 O'Connor St., 17th Floor P.O. Box 2340, Station D Ottawa, Ontario K1P 5W5 Toll-free telephone service: 1-800-461-CDIC (2342) Web site: www.cdic.ca E-mail: info@cdic.ca

Facsimile: (613) 996-6095

Toronto Office

Canada Deposit Insurance Corporation

1200-79 Wellington St. W. P.O. Box 156 Toronto, Ontario M5K 1H1

CDIC's Executive Management Committee

New appointments were made to CDIC's Executive Management Committee on April 1, 2003. The team plays a major role in all CDIC activities — day to day internal functions, as well as in partnership with federal and provincial counterparts and international organizations.

Jean Pierre Sabourin

Guy L. Saint-Pierre

Mylrea Ken Mylrea

Michèle Bourque

M. Claudia Morrow

Thomas J. Vice

Margaret Saxon-Kopke

👺 Keith Adam 💮 Patricia Griffin-Dobson



:: Financial Review

Management's Discussion and Analysis

Balance Sheet Highlights

Cash and Investments

As at March 31, 2003, the combined balance of cash and investments was \$1,066 million, made up of cash and short-term investments of \$353 million and investments of \$713 million. The weighted average yield was 3.22 per cent. The sources and uses of cash are described fully in the Statement of Cash Flows.

CDIC's Investment Strategy

CDIC's investment strategy is based on two key underlying principles:

- (i) limiting credit and market risk to preserve capital
- (ii) using the investment portfolio as the primary initial funding source for intervention activity

These principles require that CDIC maintain a conservatively structured portfolio. The Corporation's treasury activity follows the *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations* (Guidelines) issued by the Minister of Finance. The Corporation's investment policy requires that investments be limited to only those that meet or exceed the credit quality criteria

mandated by the Guidelines. CDIC's investment policy further limits risk by setting a maximum amount and term that can be invested in each qualifying instrument. During the year the Corporation revised its Treasury Policies to enable it to take advantage of additional yield opportunities while still maintaining its focus on high quality and liquid investments.

Claims Receivable

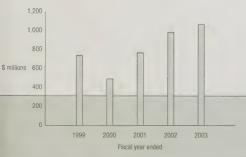
The net claims receivable declined by \$410,000 resulting from a combination of the Corporation receiving net recoveries of \$344,000 from the estates of failed member institutions and the write-off of some \$66,000 in uncollectible claims. As at March 31, 2003, the allowance for loss on claims receivable was \$4 million, a decline of \$2 million from March 31, 2002. During the year, the Corporation wrote off \$2 million that was previously provided for in the allowance for loss on claims receivable.

Future Income Tax Asset

In accordance with CICA recommendations, this asset is revalued each year. As at March 31, 2003, the future income tax asset was \$16 million, representing an increase of \$9 million from March 31, 2002. The increase was primarily as a result of an increase in the estimated future years' taxable income due to revised economic assumptions underlying the estimate of interest revenue on cash and investments.

Provision for Guarantees

As at March 31, 2003, the provision for guarantees was \$5 million, a decrease of \$14 million from \$19 million as at March 31, 2002. During 2002/2003, the Corporation paid \$10 million to the Toronto Dominion Bank under a Deficiency Coverage Agreement



Cash and Investments, 1999-2003

and also reduced its estimates on this guarantee by \$4 million. As mentioned in Note 6 to the financial statements (Provision for Guarantees), the guarantees remained in force until December 31, 2002, although under the terms of the guarantees, claims for losses incurred during the coverage period can be filed with the Corporation subsequent to that date.

Provision for Insurance Losses

The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions. As at March 31, 2003, the provision was \$550 million, an increase of \$50 million from March 31, 2002. During the year there were a number of rating downgrades of member institutions impacting the risk profile of the Corporation's membership.

The Corporation's provisioning methodology was enhanced in its 2001/2002 fiscal year in order to provide a more robust estimate of the Corporation's risk associated with insuring deposits of member institutions. The provision is estimated based on a number of inputs including the level of insured deposits; the expectation of default derived from probability statistics and the Corporation's specific knowledge of its members; and an expected loss given default.

The derivation of default probabilities includes both historical and market-based perspectives. Moody's and Standard & Poor's default statistics are used to derive a historical component while Moody's KMV, a well-known provider of market-based quantitative credit risk products for financial institutions and credit risk investors, is used to provide a market-based component to the probability of default estimate.

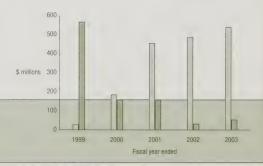
The loss given default estimate is the cumulative unweighted average loss sustained by CDIC in member failures since 1987 when the Corporation's legislation was changed to require that it pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

Statement of Income and Surplus Highlights

The Corporation ended 2002/2003 with a surplus of \$539 million, an increase of \$53 million over 2002. For the year ended March 31, 2003, the Corporation's revenues totalled \$108 million offset by total expenses and adjustments of \$55 million, resulting in a net income for the year of \$53 million.

The Board of Directors recommended a 50 per cent reduction in the premium rates charged to member institutions in all four premium categories. As a result, premium revenue decreased to \$76 million in 2002/2003 from \$155 million in the previous year.

The Corporation continues to generate sufficient interest revenue on its cash and investments to cover the Corporation's operations. Interest revenue from cash and investments was \$32 million in 2002/2003, a decline of \$4 million from the previous fiscal year. The decline in interest revenue reflects lower investment yields earned during the year than in the previous period.



Net Income and Surplus/Deficit, 1999-2003

Surplus/(Deficit)

Net income

Operating expenses for the year ended March 31, 2003, totalled \$26 million (\$23 million in 2001/2002). As discussed in Note 14 to the financial statements (Restructuring Charges), the operating expenses for the year ended March 31, 2003, includes a one-time \$2.6 million in costs associated with the corporate restructuring.

Net income for the year was \$22 million higher than in 2001/2002. The decline in premium and interest revenue as well as a reduction in recoveries of amounts previously written-off was more than offset by differences in the adjustment to the allowance and provisions for loss and to the future income tax asset.

Comparison with 2002/2003 Corporate Plan

Balance Sheet

Total assets as at March 31, 2003, were \$1,102 million, compared to the planned amount of \$1,060 million. This positive variance was the result of higher than planned cash and investments, claims receivable and future income tax asset balances. The Corporation concluded its 2002/2003 fiscal year with cash and investments of \$1.066 million, representing a positive variance from plan of approximately \$22 million.

\$ millions 20 15 1999 2000 2001 2002 2003 Fiscal year ended

This was the result of the Corporation's 2001/2002 fiscal year, in which the Corporation finished the year with \$17 million higher than planned cash and investments combined with the results of the current year's operations. Net claims receivable of \$14 million as at March 31, 2003, were \$14 million higher than planned, due to timing differences in the expected recoveries from various estates of failed member institutions. The positive variance in the future income tax asset reflects an increase in the estimate of future years' taxable income due to revised economic assumptions underlying interest revenue forecasts.

The provision for insurance losses was \$150 million higher than planned. Of this amount, a \$100 million increase was recorded in 2001/2002, largely a result of enhancing the provisioning methodology. An additional \$50 million was recorded in 2002/2003 to reflect the change in the risk profile of the Corporation's membership during the year.

Statement of Income and Surplus

Total revenue during the year was \$108 million or \$4 million higher than planned. Premium revenue of \$76 million was \$4 million lower than planned, due to a combination of lower than planned growth in insured deposits and the movement of members between premium categories. Interest on cash and investments for the year ended March 31, 2003, was \$32 million or \$8 million higher than planned. This positive variance reflects higher than planned yields on investments during the year.

Interest Revenue vs. Operating Expenses, 1999-2003

Interest revenue

Operating expenses

Net income for the year ended March 31, 2003, was \$53 million or \$18 million lower than planned. This is primarily the result of the adjustment to the allowance and provision for loss of \$46 million, and higher than planned operating expenses offset by higher than planned revenue and the increase in the future income tax asset. Primarily as a result of the adjustment to the allowance and provision for loss, expenses totalled \$64 million or \$44 million higher than planned. This adjustment reflects the \$50 million increase in the Corporation's provision for insurance losses offset by the \$4 million reduction in the liability relating to an outstanding guarantee, neither of which was planned.

During the year the Corporation had total operating expenses of \$26 million compared to a planned amount of \$24 million. The variance is primarily the result of one-time costs totalling \$2.6 million associated with corporate restructuring. During the year, CDIC's Board of Directors approved a one-time budget of \$3.0 million in support of the Corporation's organizational restructuring.

The year-end surplus of \$539 million was \$115 million lower than planned. This variance reflects a \$97 million lower than planned opening surplus balance and lower than planned net income for the year ended March 31, 2003.

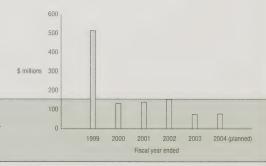
2003/2004 Corporate Plan

Given CDIC's current healthy financial position, premiums will remain unchanged for the 2003 premium year. This is expected to result in \$78 million in

premium revenue for the 2003/2004 fiscal year. Combined with a planned \$39 million in interest on cash and investments, the Corporation's total income is expected to be \$117 million, offset by net expenses of \$8 million, for a projected net income before reduction in future income tax asset of \$109 million.

As at March 31, 2004, cash and investments and surplus are planned to be \$1,180 million and \$690 million, respectively.

The Corporation's 2003/2004 Corporate Plan does not reflect two events occurring subsequent to the Plan's completion. The adjustment made to the provision for insurance losses in the current year is not reflected in the planned surplus, as the estimate was not finalized at the time of the completion of the Corporate Plan. If incorporated, the adjustment to the provision for insurance losses would reduce the projected 2003/2004 surplus by \$50 million to \$640 million. In addition, since the time the Plan was completed the Corporation underwent a restructuring the result of which is a reduction of approximately \$2 million in the Corporation's 2003/2004 operating budget primarily as a result of reduced personnel costs.



Premium Revenue, 1999-2004

Comparison to Corporate Plan Balance Sheet

		\$ Millions	
	2003/2004	2002/2003	2002/2003
	Corporate Plan	Actual Results	Corporate Plan
ASSETS Cash and investments Accounts receivable	1,180 5	1,066	1,044 5
Capital assets Claims receivable Allowance for loss on claims receivable	1,185 1 —	1,071 1 1 18 (4)	1,049 1 —
Euture income tax asset	1,186	1,086	1,050
	11	16	10
Total Assets	1,197	1,102	1,060
LIABILITIES Accounts payable Provision for guarantees Provision for insurance losses	7 	8	6 — 400
Surplus	507	563	406
	690	539	6 54
Total Liabilities and Surplus	1,197	1,102	1,060
Statement of Income and Surplus (for the year ended March 31, 2003) REVENUE Premiums Interest on cash and investments	78	76	80
	39	32	24
EXPENSES Operating expenses Adjustment to allowance and provision for loss Recovery of amounts previously written off	117	108	104
	25	26	24
	2	46	2
	(19)	(8)	(6)
Net income before increase/(reduction) in future income tax asset Increase/(reduction) in future income tax asset	8	64	20
	109	44	84
	(5)	9	(13)
Net income	104	53	71
Surplus, beginning of year	586	486	583
Surplus, end of year	690	539	654

MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

June 11, 2003

The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the provision for insurance losses, the provision for guarantees, the future income tax asset and the allowance for loss on claims receivable, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

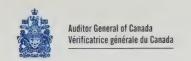
The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer

Thomas J. Vice
Vice-President, Finance and Administration
and Chief Financial Officer



AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 2003 and the statements of income and surplus and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2003 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

John Wiersema, CA Assistant Auditor General for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada May 1, 2003

Canada Deposit Insurance Corporation Balance Sheet as at March 31

(in thousands of dollars)

	Note	2003	2002
ASSETS			
Cash and short-term investments	3	\$ 353,271	\$ 325,671
Investments	4	712,799	659,195
Accounts receivable		5,348	5,171
		1,071,418	990,037
Capital assets		1,248	901
Net claims receivable	5, 7	13,881	14,291
Future income tax asset	9	15,777	7,040
		\$1,102,324	\$1,012,269
LIABILITIES			
Accounts payable	14	\$7,905	\$6,810
Provision for guarantees	6, 7	5,300	19,000
Provision for insurance losses	7	550,000	500,000
		563,205	525,810
SURPLUS		539,119	486,459
		\$1,102,324	\$1,012,269
Contingent Liabilities and Commitments	11, 12		

(See accompanying notes)

Approved by the Board: Director

Director

Director

Canada Deposit Insurance Corporation Statement of Income and Surplus for the year ended March 31

(in thousands of dollars)

	Note	2003	2002
REVENUE			
Premiums	10	\$ 75,679	\$154,646
Interest on cash and investments		32,378	36,104
Other revenue		309	128
		108,366	190,878
EXPENSES			
Operating expenses	14	25,662	22,775
Adjustment to allowance and provisions for loss	7	46,221	86,376
Recovery of amounts previously written off		(7,440)	(25,871)
		64,443	83,280
Net income before increase/(reduction) in future income tax asset		43,923	107,598
Increase/(reduction) in future income tax asset	9	8,737	(76,108)
Net income		52,660	31,490
Surplus, beginning of year		486,459	454,969
Surplus, end of year		\$539,119	\$486,459

(See accompanying notes)

Canada Deposit Insurance Corporation Statement of Cash Flows for the year ended March 31

(in thousands of dollars)

	2003	2002
OPERATING ACTIVITIES		
Premium revenue received	\$ 75,379	\$154,829
Claims recovered	344	17,556
Loans recovered		21,920
Interest revenue received	35,113	37,881
Recovery of amounts previously written off	7,440	21,112
Other amounts received/(paid)	341	(718)
Payment of guarantees	(9,855)	(10,376)
Payments to suppliers and employees	(24,822)	(21,739)
Cash flows from operating activities	83,940	220,465
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of securities and term deposits	(1,135,655)	(1,125,339)
Redemption of securities and term deposits	1,079,315	1,026,973
Cash flows used in investing activities	(56,340)	(98,366)
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS		
Increase during the year	27,600	122,099
Balance, beginning of year	325,671	203,572
Balance, end of year	\$353,271	\$325,671

(See accompanying notes)

Canada Deposit Insurance Corporation

Notes to Financial Statements March 31, 2003

1. Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

2. Significant Accounting Policies

Basis of Preparation. These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

Use of Estimates. Financial statements prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: (i) the provision for insurance losses; (ii) the provision for guarantees; (iii) the future income tax asset; and (iv) the allowance for loss on claims receivable.

The Corporation reviews these estimates annually. While the estimates are based on the most reliable data available, actual results, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- " the timing and extent of losses the Corporation incurs as a result of future failures of member institutions;
- " the extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others;
- : the Corporation's ability to generate sufficient taxable income to benefit from tax loss carry-forwards; and
- " The ability of the Corporation to recover its claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through

successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that actual results vary from the current estimates, the Corporation can recommend that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. The Corporation also has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. The Corporation can borrow up to \$6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act.

Cash and Short-Term Investments and Investments.

Short-term investments and investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at cost as they are intended to be held to maturity.

Claims Receivable. Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation.

Allowance and Provisions for Loss and Guarantees. In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss and guarantees:

Allowance for Loss on Claims Receivable — The allowance for loss on claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies and forecasted payments to creditors based on information received from the

liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectation of realization. In certain situations, the Corporation will receive payments on loans and claims receivable that have been previously written off. In such situations, any payments received are recorded first to recover amounts previously written off before recognizing additional amounts as other revenue.

Provision for Guarantees — In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

Provision for Insurance Losses — The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions.

The provision for insurance losses is estimated by assessing the aggregate risk of the Corporation's members based on: (i) the level of insured deposits; (ii) the expectation of default derived from probability statistics and the Corporation's specific knowledge of its members; and (iii) an expected loss given default. The Corporation calculates its losses as a result of member institution failures on a present value basis. The loss given default is expressed as a percentage and reflects the cumulative un-weighted average of losses sustained since the CDIC Act was amended in 1987 to require that CDIC pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

Premium Revenue. Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

Pension Plan. All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both the employees and the Corporation. The Corporation's contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

Employee Future Benefits. Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The liability for these benefits is recorded in the accounts as the benefits accrue to employees.

3. Cash and Short-Term Investments

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days. All of these investments are highly liquid fixed rate contracts.

		March 31, 2003			March 31, 2002		
	(in thousands of dollars)						
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	
Short-term investments Cash	\$352,823 448	3.06%	36	\$324,719 952	3.49%	49	
Total	\$353,271			\$325,671			

4. Investments

Investments have a term to maturity of 90 days or greater. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

		March 31, 2003		March 31, 2002				
		(in thousands of dollars)						
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity		
Treasury bills	\$501,881	3.22%	246	\$275,988	3.36%	224		
Bonds	183,118	3.49%	330	205,727	3.43%	671		
Bankers' acceptances	11,177	3.16%	181	86,903	3.02%	190		
Commercial paper	4,846	3.21%	203	_	_	_		
Bearer deposit notes	4,845	3.18%	182	82,873	3.09%	207		
Subtotal	705,867			651,491				
Accrued interest	6,932			7,704				
Total	\$712,799	3.29%	267	\$659,195	3.30%	360		

5. Net Claims Receivable

Net claims receivable	\$13,881	\$14,291
Claims receivable Allowance for loss	\$17,881 (4,000)	\$20,291 (6,000)
	(in thousand	s of dollars)
	March 31, 2003	March 31, 2002

6. Provision for Guarantees

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation has in the past provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment by the Corporation of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees provide coverage for losses incurred to December 31, 2002, although under the terms of the guarantees, claims for losses incurred during the coverage period can be filed with the Corporation subsequent to that date.

The provision for guarantees as at March 31, 2003, is \$5.3 million (2002: \$19 million) against a nominal amount of \$34 million (2002: \$201 million).

The nominal amount represents the maximum exposure for the Corporation with respect to the guarantees provided as at March 31, 2003. This amount is not necessarily representative of the amount the Corporation expects to pay a third party to meet its obligations under these guarantees.

7. Allowance and Provisions for Loss

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on claims receivable, the provision

for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 2003, with corresponding totals as at March 31, 2002.

		March 3	31, 2003		March 31, 2002
			(in thousands of dollars)		
	Claims Receivable	Guarantees	Insurance Losses	Total	Total
Beginning of period	\$6,000	\$19,000	\$500,000	\$525,000	\$449,000
Payments Write-offs	(2,066)	(9,855)	_	(9,855) (2,066)	(10,376)
Adjustment to allowance and provisions for loss	66	(3,845)	50,000	46,221	86,376
End of period	\$4,000	\$ 5,300	\$550,000	\$559,300	\$525,000

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

8. Financial Instruments

Credit Risk. The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments and investments. The Corporation minimizes its credit risk by adhering to the *Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*, by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

Claims receivable relate to failed member institutions. Realization of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions.

Fair Value. Other than cash and short-term investments, and investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgments regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 2003, and involve

uncertainties and matters of significant judgment. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, investments other than bonds, accounts receivable and accounts payable approximate fair value because of their short term to maturity.

The Corporation's investments in bonds consist solely of Government of Canada obligations. As at March 31, 2003, the fair value of these investments, based on observable market prices, is \$206 million, which compares to the book value of \$203 million.

The book value of claims receivable approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of claims receivable. The Corporation bases its estimates on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The book value of the provisions for guarantees and for insurance losses approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of future payments to be made under the guarantees, and losses on future claims.

9. Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes.

Such losses total \$93 million and expire as follows:

Year	Amount (in millions of dollars)
2004	\$65
2005	28
Total	\$93

Some \$11.7 million of undepreciated capital cost (2002: \$11 million) and \$33 million (2002: \$8.4 million) of the total \$93 million losses carried forward (2002: \$181 million) have been applied in calculating the future income tax asset of \$15.8 million (2002: \$7 million).

During the year the future income tax asset increased by \$8.7 million, primarily as a result of an increase in the estimated future years' taxable income due to revised economic assumptions underlying the estimate of interest revenue on cash and investments.

10. Insured Deposits and Premiums

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 2002 and 2001, were as follows:

Total	\$347	\$339
Provincial institutions	2	2
Federal institutions	\$345	\$337
	(in billions of dollars)	
	2002	2001

Under CDIC's *Differential Premiums By-law*, members are classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for 2002 are 1/48 of 1 per cent of insured deposits for members in Category 1, 1/24 of 1 per cent for Category 2, 1/12 of 1 per cent for Category 3 and 1/6 of 1 per cent for members in Category 4. By way of comparison, the premium rates in effect for 2001 were 1/24 of 1 per cent of insured deposits for members in Category 1, 1/12 of 1 per cent for Category 2, 1/6 of 1 per cent for Category 3 and 1/3 of 1 per cent for members in Category 4.

11. Contingent Liabilities

The Corporation is involved in a number of judicial actions that have arisen in the normal course of operations. In the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 2003, cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

12. Operating Leases

The aggregate minimum rent payments (exclusive of other occupancy costs) for the Corporation's operating leases in effect as at March 31, 2003, are as follows:

Year	Amount (in thousands of dollars)	
2004	\$ 983	
2005	983	
2006	1,024	
2007	1,074	
2008-2012	4,262	
Total	\$8,326	

13. Pension Plan

The contributions to the Public Service Superannuation Plan during the year were as follows:

	2003	2002
	(in thousands of dollars)	
Employer	\$1,983	\$1,641
Employee	\$ 535	\$ 440

14. Restructuring Charges

During the year the Corporation completed a restructuring to streamline its overall workflow and processes, as well as to reduce operating costs. As a result, included in the Corporation's operating expenses for the year ended March 31, 2003, are restructuring costs of \$2.6 million relating to employee departures. The costs not paid as at March 31, 2003 have been accrued in accounts payable and it is expected that substantially all of these accrued costs will be paid in the Corporation's fiscal year ending March 31, 2004.

15. Comparative Figures

Certain of the 2002 figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for 2003.

Glossary

Basic Coverage: CDIC insures eligible deposits in the name of the same person at a member institution up to \$60,000, including principal and interest. Separate coverage is provided for other eligible deposits in joint and trust accounts, Registered Retirement Savings Plans (RRSPs), Registered Retirement Income Funds (RRIFs) and mortgage tax accounts. ("Couverture de base")

Brokered Deposits: Retail deposits raised through brokers or agents, who receive a fee or a commission for their services. ("Dépôts de courtier")

CDIC Membership Sign: A red and white sign that CDIC members must display at all their branches or places of business, indicating that the institution is a member and displaying the toll-free number for CDIC's information line. ("Signe d'adhésion à la SADC")

Credit Enhancement Fee: A special fee CDIC may be required to pay to the government pursuant to the Canada Deposit Insurance Corporation Act should CDIC have to borrow funds from either the private markets or government. ("Droits de renforcement du crédit")

Demand Deposit: A deposit that can be withdrawn at any time, and which has no fixed maturity date.

Contrast with a "term deposit." ("Dépôt à vue")

Deposit: As defined in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, a deposit is the unpaid balance of money received or held by a CDIC member institution from or on behalf of a person in the usual course of deposittaking business for which the member:

- (a) is obliged to give credit to that person's account or is required to issue an instrument for which the member is primarily liable
- (b) is obliged to repay on a fixed day or on demand by that person or within a specified period of time following demand by that person, including any

interest that has accrued or which is payable to that person ("Dépôt")

Deposit Register: A list of deposit products offered by a member institution that have been confirmed by CDIC as being eligible for CDIC deposit insurance. Member institutions must provide a copy of this register to consumers, if requested. ("Répertoire des dépôts assurables")

Deposits Held in Registered Plans: Eligible deposits held in Registered Retirement Savings Plans (RRSPs) or Registered Retirement Income Funds (RRIFs) are insured separately from other eligible deposits held in the name of the same person at a member institution. Eligible deposits in Registered Education Savings Plans (RESPs) will only receive separate insurance protection if they qualify as trust deposits. ("Dépôts placés dans des régimes enregistrés")

Eligible Deposits: Deposits that are eligible for CDIC insurance under the Canada Deposit Insurance Corporation Act. Also called "insurable deposits." ("Dépôts assurables")

Ex officio: Holding a second position or office by virtue of being appointed to a first. For example, when individuals are appointed to certain senior government positions (Governor of the Bank of Canada, Superintendent or Deputy Superintendent of Financial Institutions, Deputy Minister of Finance or Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada), they automatically become members of CDIC's Board of Directors, and continue as directors as long as they hold those positions. ("Nommé (ou membre) d'office")

Failure Resolution: The process of arranging the orderly resolution of the business and affairs of a failed member, either as a going-concern solution or as a winding up. ("Règlement des faillites")

Federal Member: A federally-incorporated financial institution that is a member of CDIC. See "provincial member." ("Institution membre fédérale")

Guide to Intervention for Federal Financial Institutions:
This document, developed by OSFI and CDIC, outlines the intervention steps that may be taken when a federally regulated financial institution or CDIC member is experiencing problems. It describes the coordination mechanisms in place between OSFI and CDIC, summarizes the circumstances under which certain intervention measures may be taken and defines a graduated and progressive set of responses, based on the institution's particular circumstances. ("Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales")

Joint Deposit: A deposit jointly held by two or more owners, all of whom are identified on the records of the member institution holding the deposit as having an interest in the deposit. ("Dépôt en commun")

Member Institution: A bank, trust company, loan company or an association governed by the *Co-operative Credit Associations Act* that has applied for and been granted CDIC membership. ("Institution membre")

Payout: The process undertaken by CDIC to make deposit insurance payments to the insured depositors of a failed member institution. CDIC may make a payment of deposit insurance in one of two ways — (1) by issuing cheques to insured depositors; and/or (2) by providing insured depositors with new demand deposits at another member institution. ("Remboursement des dépôts assurés")

Premiums: The amount that is payable to CDIC by a member institution for deposit insurance coverage. It is

calculated annually as a percentage of the total eligible insured deposits that are held by the institution as of April 30th. CDIC has a differential premiums system in which institutions are classified into one of four premium categories. Institutions classified in the best premium category pay the lowest premiums. ("Primes")

Provincial Member: A provincially-incorporated financial institution that is a member of CDIC. See "federal member." ("Institution membre provinciale")

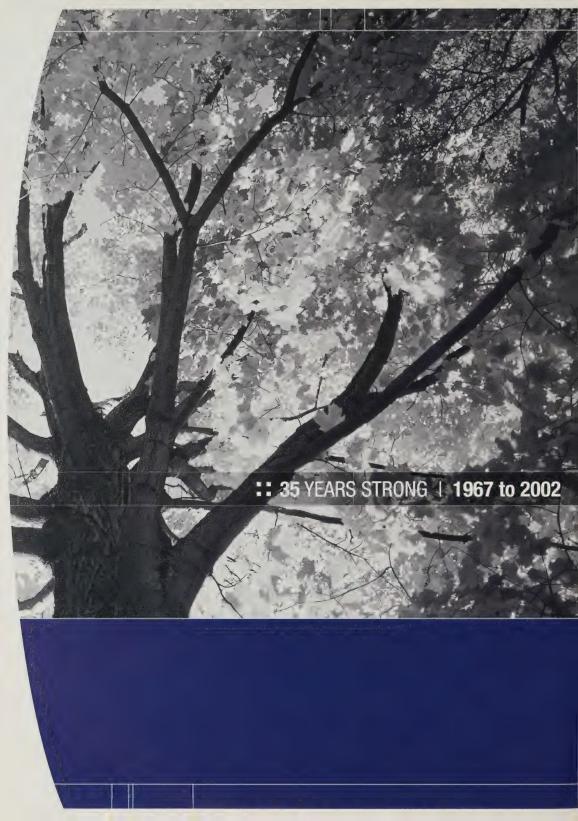
Regulatory Capital: Capital designed to provide a cushion to absorb unexpected losses and thus offer a measure of protection to depositors and other creditors in the event of the failure of a financial institution. The 1988 Basel Capital Accord, agreed to by the G-10 supervisory authorities, sets out a framework for measuring capital adequacy and the minimum capital ratios to be achieved, which were implemented at the individual supervisory level. The Accord maintains a minimum risk-based requirement of 8 per cent but OSFI has established a target level of 10 per cent for federally-regulated deposit-taking institutions. ("Capital réglementaire")

Retail Deposit: For CDIC purposes, deposits of less than \$150,000. ("Dépôt de detail")

Separate Coverage: The insurance protection that is available to eligible deposits held jointly or in trust, or in RRSPs, RRIFs or mortgage tax accounts. See "basic coverage." ("Assurance distincte")

Term Deposit: A deposit for a fixed length of time. Contrast with "demand deposit." ("Dépôt à terme")

Wholesale Deposit: For CDIC purposes, deposits of \$150,000 or more. ("Dépôts de gros")



The Early Years A Clear Need and a Strong Vision

Canadians were on top of the world in 1967, as Expo 67 brought visitors from far and wide to Montreal, and the Toronto Maple Leafs took home hockey's coveted Stanley Cup. In Ottawa, Lester B. Pearson was in his fourth year as Prime Minister, and Mitchell Sharp was serving as Minister of Finance.

On April 17th of that year, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* was proclaimed into force. The primary purpose of the new legislation was to provide depositors in Canadian banks and other financial institutions with insurance protection against the loss of all or part of their deposits. In the Canada Deposit Insurance Corporation's first year, 69 financial institutions (mostly federal) became members and CDIC insured \$17 billion in deposits. Thirty-five years later, the Corporation's raison d'être has not changed significantly although its mandate has been expanded over time. At the same time, CDIC has grown along with Canada and its financial services industry to provide sophisticated, leading-edge service to depositors and its 88 member institutions.



CDIC is created in 1967 — depositors are insured for up to \$20,000 on deposits held in member financial institutions.

Before CDIC

As early as the 1890s, holders of Canadian bank notes were protected under the Bank Circulation Redemption Fund. However, as the financial sector grew and diversified both in Canada and abroad, there was increasing concern that ordinary Canadians needed insurance in the event that the institution holding their deposits became insolvent. Nevertheless, even into the 1960s efforts to adopt government guarantees were rejected by both government and the financial services sector. For example, the Porter Commission recommended in 1964 that Canada not adopt an explicit system of deposit insurance, based on the argument that sufficient protection to depositors was provided through the concentrated nature of the Canadian financial system,

good supervision of that system, and a collaborative approach by government and industry to addressing the rare problem that did arise.

It was the failure of a number of financial institutions in the mid-1960s that tipped the scale in favour of deposit insurance. These failures led a number of provincial governments to establish provincial deposit insurance schemes. Canada's federal government did not favour a patchwork system of deposit insurance arrangements without federal oversight, and so set in motion action to set up a federal scheme.

In 1967, then Minister of Finance Mitchell Sharp presented a bill to the House of Commons that led to the establishment of CDIC. The draft legislation argued that deposit insurance would make a substantial contribution to the government's goal of achieving greater competition and flexibility in Canada's financial system. By leveling the playing field among financial institutions, Canadians would have greater choice among equally secure institutions, both new and established. If a financial institution failed, CDIC would be responsible for reimbursing depositors (up to a maximum of \$20,000 each) with money borrowed from a treasury fund. Under the proposed legislation, CDIC would liquidate the institution's assets at a later date when market conditions were better, and repay the loan to the treasury fund without a net loss to government revenues.

CDIC's First Offices and Staff

federal organization, the Municipal Development and Loan Board was winding down and the Executive Director of that organization, T.J. Davis. was available to act as CDIC's first Secretary. The first offices were opened in the premises then occupied by the Municipal Development and Loan Board at 99 Bank Street in Ottawa where the office remained until it, moved to Tower A in Place de Ville in 1979. The initial staff consisted of T.J. Davis, one clerk-stenographer

CDIC in 1967

- :: Chairman of the Board: Antonio Rainville
- :: Insured deposits: \$17 billion
- :: Maximum amount insured per depositor: \$20,000
- :: Member institutions: 69

- :: Maximum premium rate: 1/30 of 1 per cent
- :: Borrowing limit: \$500 million
- :: Operating budget: \$114,000
- :: Year-end surplus: \$6.1 million

The Birth of CDIC — April 17, 1967

Despite some opposition, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* was passed in April of 1967. In addition to providing for the protection of Canadian depositors in member institutions, the Act also stipulated that all federal institutions were automatically insured. Moreover, CDIC was given the discretion to insure a provincial institution that applied for deposit insurance, provided the application was authorized by the provincial government.

By 1968, one institution (Security Trust Company Limited) had failed and the Act had been amended to enable CDIC to start termination proceedings if, for example, a member was found to be following unsound business or financial practices. By this time, fundamental changes were also taking place in the financial industry as consumers and retailers embraced the credit card as the new way of doing business — "Will that be cash, or Chargex?"

CDIC's first Board of Directors included five members, as then set out in the Act. The Corporation's first Chairman was Antonio Rainville. The first meetings

for CDIC until November of 1985

of the new Board dealt with a wide range of issues — from authorizing the rental of a post office box, to ordering a Corporate Seal from the Royal Canadian Mint, to defining "deposit" in the by-laws of the Corporation and approving its first-ever annual report. It is important to acknowledge the work of then Superintendent of Insurance, Richard Humphrys (an original member of CDIC's Board of Directors) in developing the initial legislation and logistics in support of CDIC — and in later years chronicling its history and evolution. Mr. Humphrys was a member of CDIC's Board of Directors from April 1967 to March 1982.

As CDIC headed into the 1970s, Pierre Elliot Trudeau was at the helm and "Trudeaumania" was in full swing, the federal government formally recognized French and English as Canada's two official languages (1969), and the world watched in awe as the Apollo 11 mission landed on the moon (1969). With good reason, Canadians were optimistic about the future — unemployment was low (4.4 per cent in 1969), interest rates were among the lowest they would be for the next 30 years and it appeared that the country's stable economy was assured well into the coming decade.

35 Years of CDIC Chairmen Antonio Rainville **Ronald A. McKinlay** and a bookkeeper. Mr. Davis served as Secretary from July 1967 to February 1985 and was responsible for hiring Jean Pierre Gérard Gingras Sabourin on November 1, 1976, who later went on to become CDIC's President and CEO. CDIC's first legal counsel, Harry MacDonald, 1977-1983 Ronald N. Robertson John F Close began his association with CDIC in 1977 on loan from the Department of Justice. Mr. MacDonald subsequently retired from the Robert de Coster Department of Justice, but continued to work

The 1970s Slow and Steady Expansion

The 1970s were marked by new beginnings, as well as some notable "firsts" and endings — Canada won the first hockey challenge against the Soviet team (1972), and Toronto's CN Tower became the world's tallest free-standing structure (1975). Canadian society was also marked by the removal of capital punishment from the *Criminal Code*, the end of Eaton's catalogue sales, and the replacement of all highway signs with metric versions. Environmental issues were becoming an increasing concern both at home and around the world, and Canada's Gerhard Herzberg won the Nobel Prize in chemistry for his studies of smog.

CDIC entered the 1970s much the same as it had started out in 1967. Still housed in tiny offices on Bank Street in Ottawa, CDIC handled its second failure — Commonwealth Trust Company — in 1970. Throughout a decade of relative economic stability, Commonwealth Trust would prove to be the only failed CDIC member institution. Interestingly, the litigation related to the Commonwealth Trust failure has yet to be completed, although CDIC's involvement in it ended in 1999.

A Decade of Growth

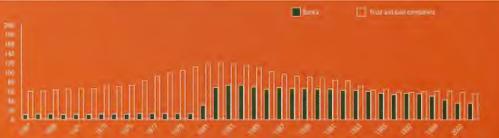
Because of the Corporation's limited initial mandate and relatively low levels of activity, CDIC staff numbers stayed small throughout the 1970s (there were only three employees in 1979); however, growth was evident on virtually every other front. In fact, over the course of the seventies, CDIC's membership grew from 73 institutions (1970) to 115 (1979). Similarly, insured deposits grew by 232 per cent increasing from \$25 billion to \$83 billion and, as a result, the Corporation's revenue from member premiums increased steadily from \$8.2 million in 1970 to \$17.4 million in 1979.

New members over the decade included both federal and provincial institutions, with the mix of member institutions comprised of 6 banks, and 49 federal and 54 provincial loan and trust companies.

1970s Phenomena — Dividends and Premium Rebates

During the strong economic growth of the 1970s, CDIC paid dividends on its shares — all held by the federal government — for six consecutive years (1972 to 1977), after which the capital stock was retired. For the following two years, and the only time in CDIC's history, members received premium rebates.

Member Institutions, 1967-2003*





The 1980s Managing Through Adversity

The 1980s began with some significant changes. Joe Clark's career as Prime Minister was short-lived, as Canadians brought Pierre Trudeau back to power before 1980 had come to a close. O Canada became the country's official anthem (1980), and Terry Fox began his cross-Canada run to collect money for cancer research, raising \$10 million in just a matter of months (1980). Sadly, Terry Fox's Marathon of Hope ended in 1981 when he died of cancer, but his dream lived on. Bertha Wilson became the first woman appointed to the Supreme Court of Canada in 1982. The same year, Canada's Constitution was brought home through the Constitution Act, 1982. A year later, Jeanne Sauvé was named the country's first female Governor General, and Lincoln Alexander was appointed Ontario's first black Lieutenant Governor. In 1984, Marc Garneau joined the team on the U.S. shuttle Challenger to become the first Canadian in space.

Changes were under way at CDIC as well, as amendments to both the *Banks and Banking Law Revision Act* and the CDIC Act reflected Canada's evolving financial sector.

The Changing Face of CDIC

The economic turmoil of the 1980s was felt in every corner of the country. In fact, the worst recession since the Great Depression began in 1982. By 1986, the Canadian dollar hit its lowest point to date, at 70.2 US cents on international markets. Unemployment was at the highest point of the decade — or any other decade since — at 11.9 per cent. CDIC and its member institutions felt the impact as well — 23 member institutions failed, the highest number in any decade of CDIC's history. As Robert de Coster, the Chairman of CDIC's Board of Directors, remarked in 1983:

"The recent simultaneous failures of seven major trust and loan companies have radically changed, in a matter of weeks, the scale of the operations and the profile of the Corporation. A traditionally low-key, relatively important insurer of last resort, it was abruptly propelled into a high leadership role in minimizing the financial, social and political impact of a severe crisis."

Once the initial impact of these failures was contained, CDIC revised its approach, structures and operations to deal with the long-term fallout of failed institutions. At the same time, the Corporation worked to maintain its ability to protect deposits in its many robust member institutions. In 1983, CDIC recorded a general provision





Charles de Léry - Building the Management Team

The first of only two CEOs in CDIC's history, Charles de Léry was brought on board in 1984 to build a management team. With the financial sector in crisis, and CDIC faced with managing many member failures, de Léry rose to the challenge.

After a concerted effort to expand CDIC's management team to meet the new realities of the 1980s, de Léry was able to conclude in CDIC's 1986 Annual Report that: "We are now confident that the Corporation has built a team with the required background and expertise to allow it not only to meet its

objectives and discharge its obligations but also to face any future problems. ... Indeed tunnel, we are most grateful to all of our personnel who have, by and large, performed and worked often times far beyond what one can or should expect.

for loss of \$650 million — up to then, the highest provision in its history had been \$3.2 million in 1981. As a point of comparison, the provision at March 31, 2003, is \$550 million. The mid-decade scenario was much the same, with another institution failure in 1984 and seven more in 1985.

CDIC's ability to act quickly on a number of fronts in response to the demise of so many institutions helped prevent a loss of public confidence in the Canadian financial system as a whole. In fact, the situation served to confirm the importance and necessity of the deposit insurance program allowing CDIC to limit the damages through efficient, concerted and prompt interventions.

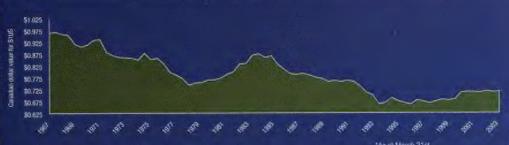
New Strategies and Tools

At the same time, the upheaval of the 1980s was a call for change. CDIC conducted a comprehensive review of its business processes and tools. External reviews, including the Report of the Inquiry into the Collapse of the Canadian Commercial Bank and Northland Bank (The Honourable William Z. Estey), led Parliament to make legislative changes that expanded CDIC's role — from "paybox" to the more complex role of risk

minimizer. Aimed at reducing costs to the system, some of the key changes included:

- :: Maximum deposit coverage was increased from \$20,000 to \$60,000 (1983).
- "CDIC's borrowing limit went from \$0.5 billion to \$1.5 billion (1983), and to \$3 billion (1987).
- :: Premium rates were increased from 1/30 of 1 per cent (held since 1967) to 1/10 of 1 per cent (1986).
- " CDIC's powers were expanded to enable better and more effective handling of failures — for example, the Corporation gained the power to act as liquidator and its payout powers were increased (e.g., CDIC was authorized to conduct preparatory examinations) (1987).
- "The Board of Directors grew by four members, to a total of nine, with the additional members coming from the private sector (1986).
- :: CDIC's mandate was expanded to include the promotion of standards of sound business and financial practices and standards by-laws were introduced (1987).

Canadian Dollar Fluctuation, 1967-2003



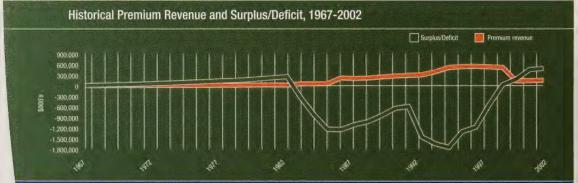
One of CDIC's key changes was to augment its management team to meet the challenges of the decade. Charles C. de Léry, a veteran Royal Trust executive, was appointed as CDIC's first President and CEO.

Many of these changes were designed to strengthen CDIC's capacity to achieve its goals in the changing economic environment. While Canadians and their institutions struggled with the impact of a long and difficult recession, CDIC equipped itself to deal more effectively with the failure of financial institutions. For the first time in its history, the Corporation faced outstanding debt from funding the failures of the 1980s, debt that continued to grow into the next

decade as a result of further member financial institution failures. Whereas dividends and premium rebates were tools to manage CDIC's growing surplus in the 1970s, increases in borrowing limits and higher premiums were the order of the day for managing the Corporation's deficit during the 1980s.

Continuing Challenges

By the end of the decade, interest rates had already peaked, but were still far higher than many Canadians could manage. The number of CDIC members dropped to 154 in 1989, down from its peak of 188 in 1983. The Corporation's revenue from premiums was still



Why a Separate Deposit Insurer and Regulator?

Extract from the General Observations of Chairman Grant Reuber in CDIC's 1994-1995 Annual Report:

..., having two independent agencies reduces the moral hazard of assigning responsibility for supervision and regulation along with insuring deposits exclusively to one agency. Providing regulators with powers to tax deposits to cover potential delays, misjudgements and mismanagement is as questionable as providing the deposit insurer with powers to avoid losses by potentially suffocating the system with restrictions and regulations and undertaking premature interventions. A better balance is likely to be struck by having two agencies working in collaboration with each other but each pursuing its own separate mandate. Under present arrangements, the system is not solely dependent upon the judgements, priorities and incentives of one agency single-mindedly pursuing its own agenda.

"This was recognized in the Blue Paper in 1986, which stated that by ensuring that the views and concerns of the deposit insurer are given full weight in decisions on the nature and timing of supervisory actions, the supervisor's will to act will be strengthened. This was also an important concern raised by Mr Justice Estey."

Failures Over Time

If one of CDIC's roles is to manage the closing down of failed member institutions, then one measure of its work is the value of insured deposits managed by the Corporation in the failed institutions. A decade-by-decade look shows the number of failed member institutions and the corresponding value of insured deposits: 1967-1969 1970-1979 1980-1989 1990-1999

2000-present

1 failure (\$10 million in insured deposits) 1 failure (\$5 million in insured deposits) 23 failures (\$6.8 billion in insured deposits) 18 failures (\$19.5 billion in insured deposits) 0 failures

growing (\$244.9 million in 1989), as was its deficit (\$850.8 million) – a problem that would worsen before it improved. At the same time, legislative changes in 1987 had put CDIC in a stronger position to minimize its exposure to loss by providing it with intervention powers, and to better protect depositors.

Towards the end of the decade, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) was established, effectively combining the Offices of the Inspector General of Banks and the Superintendent of Insurance. Since then, OSFI has become one of CDIC's strongest and closest partners.

By the end of the 1980s, the Free Trade Agreement had come into effect (1989), and a new species in the financial world was born — the "loonie." With the economy slowly improving, more Canadians were working (unemployment was at 7.5 per cent) than had been the case mid-decade.

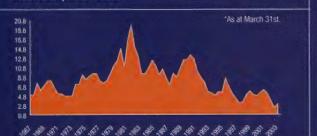
Toronto Field Office Operations - 1983 to 2002

In 1983, CDIC opened its first and only field office. Located in Toronto, the small staff was charged with managing assets, estate monitoring and payout, all related to the recent rash of failures (a total of nine between 1980 and 1983). This focus was maintained until the mid-1990s, when the direction of CDIC broadened to include assessing member risks. In recent years, field office operations have become more streamlined — work on recovering claims, forecasting and planning for future recoveries, and liquidation, as well as building best practices through such activities as simulated payout and liquidation — all contributing to the active readiness of CDIC.



still maintains an office in Toronto.

Bank Rate, 1967-2003*



CDIC in 1989

- :: Chairman of the Board: Ronald A. McKinlay
- :: President and CEO: Charles C. de Léry
- :: Insured deposits: \$245 billion
- :: Maximum amount insured per depositor: \$60,000
- :: Member institutions: 154
- :: Maximum premium rate: 1/10 of 1 per cent
- :: Borrowing limit: \$3 billion
- :: Operating budget: \$16.5 million
- # Year-end deficit: \$850.8 million



The 1990s Consolidation and Maturity

When the 1990s began, interest rates were on the rise, the federal government had introduced the Goods and Services Tax (GST) and a technological revolution was beginning that would set the stage for new ways of doing business in every sector of the economy. Roberta Bondar became the first Canadian female astronaut in space (1992), the Toronto Blue Jays won the World Series — twice (1992 and 1993), and the introduction of the "toonie" spelled the demise of Canada's two dollar bill (1996). As the decade wound to a close, an ice storm paralyzed much of Ontario and Québec (1998), shutting down entire cities and resulting in billions of dollars worth of damage. As the new millennium approached, many Canadians feared the worst as Y2K brought with it the spectre of computer systems crashing around the world as they set to turn to 01/01/00.

CDIC Grows into the Decade

By the 1990s, CDIC had gained a lot of valuable experience. The optimism of the 1970s was replaced with grim determination in the 1980s. As the 1990s

unfolded, the Corporation had consolidated its experience and put it to work with a strategic approach and the kind of practical tools that come from handson learning. Much of the decade was devoted to building capacity by enhancing and strengthening its systems, policies and practices with a focus on readiness that remains one of the Corporation's cornerstones to this day. As did organizations in every sector, CDIC devoted considerable time and resources to adapting its work to rapidly changing technologies. For most CDIC employees, the computer and electronic communication systems became indispensable tools for conducting their day-to-day business.

Although economic recovery was a primary goal of the Conservative Government of the time, the failure of CDIC member institutions remained a reality. There were 18 failures in the 1990s, 14 of which occurred between 1990 and 1995. The number of member institutions declined steadily over the decade, from 151 in 1990 to 113 in 1998/1999. CDIC full-time staff numbers increased overall, peaking for the decade at 94 in 1992 and settling at 84 in 1999. The Corporation's operating budget followed a similar trend.



CDIC in the World

Currently a world leader in deposit insurance issues, CDIG's involvement in the international arena began in the 1990s. A founding member of the international Bank Researchers Group (1994), CDIC hosted the Group's second international meeting the following year. In developing its *Differential Premiums By-law*, the Corporation drew on the experiences of the Bank of England, the Federal Deposit Insurance Corporation (USA) and the Office of the Controller of the Currency. By the end of the decade, CDIC was working both bilaterally and multilaterally on a number of international fronts.

J.P. Sabourin, CDIC's President and CEO_x currently serves as the founding Chair of the Executive Council and President of the newly formed International Association of Deposit Insurers.

CDIC - "Virtually" Ready, All the Time

Readiness is one of CDIC's four business strategies. The necessity of being equipped to respond to member failures and the needs of their depositors was brought to the fore in the 1980s and continued through the 1990s. One of the prime tools that the Corporation created to ensure readiness is the "outsourcing as required" approach to having the right skills available at the right time. By keeping its core staff at a steady level (relatively unchanged at approximately 100, from 1992 to 2002), and by drawing from a pool of professionals in a variety of fields, CDIC is ready to meet increased workload in any of its areas of responsibility. The graph illustrates CDIC's capacity to draw together resources — in this case, to manage failures of the early 1990s, payouts and other activities related to member failures.

CDIC reduced its deficit for the fifth consecutive year in 1991. However, the next few years saw an increase in the Corporation's deficit, followed by aggressive action that would eliminate it completely by 1998/1999.



Changing with the Times

Among the key changes to legislation and practice affecting CDIC over the decade were:

Standards of Sound Business and Financial Practices By-laws — introduced in 1992, the Standards provided a framework for strengthening CDIC's ability to manage members' risk. By 1995, members were making their first reports to the Corporation under the Standards Assessment and Reporting Program (SARP). In modernizing the Standards and eliminating SARP in 2001, CDIC contributed to the easing of regulatory burden on its member institutions. Following the CDIC Standards means following sound business and financial practices — demonstrating this should merely be a by-product of good management practices. The streamlined reporting requirement under the modernized standards has been developed such that member institutions need only provide information they would otherwise be generating in following sound business practices. This flexibility was lauded by CDIC member institutions.

"Differential premiums — the CDIC Act was amended in 1996 to allow for differential premiums, and by 1999 they were a reality. The *Differential Premiums By-law* established four categories of members, with a different rate attached to each category. The *By-law*

Strengthening Corporate Governance

One positive result of the economic turned of the 1980s and early 1980s, was that it underscored the clear need for CDIC to build its capacity to lead through uncertain times, in response, CDIC strengthened its Board of Directors and management learn, enacted by-laws supporting the Corporation's goals and established a system of internal review to ensure that CDIC level by the same high standards it set for members. During the 1990s, CDIC set a number of priorities for reset including:

It reducing and eliminating data and deficit each evoid in 1999.

It strengthening the capacity to assess and manage task and to maximize net claims and recoveries (e.g., by developing the Standards of Scand Susiness and Financial Practices, the Standards Assessment and Reporting Program, and processes for sharing information with OSR and the Bank of Canada).

II implementing a system of Differential Premiums Assessmen

 reducing the risk of loss (by listler monitoring of members' risks, earlies interwritten and stronger incontinue for members to follow more an ident eological. is reviewed annually, and changes have been made to the premiums.

- "CDIC's borrowing limit from the Consolidated Revenue Fund (CRF) rose from \$3 billion to \$6 billion in 1992 — CDIC's powers were later broadened to allow the Corporation to borrow by any means, including the issuance and sale of bonds, debentures, notes or any other evidence of indebtedness (1996).
- ** Provisions were made for Governor in Council orders to vest in CDIC the shares or subordinated debt of a federal member institution (share-based Financial Institutions Restructuring Program) (1992); in 1996 additional provisions allowed for a Governor in Council order to appoint the Corporation as receiver for a member institution (either federal or provincial).
- Deposit insurance information a CDIC by-law (1996) required member institutions to list products eligible for deposit insurance and, later (1998), to ensure that this list or register was prominently displayed in each place of business.

- " Opting out legislation was passed permitting banks that intend to take primarily wholesale deposits to opt out of membership in CDIC (1997); later legislation (1999) amended the process for opting out.
- "CDIC on display making the most of the World Wide Web, CDIC launched its first web site in 1997. The same year, the Corporation won the Auditor General's Award for Excellence in Reporting for Crown Corporations for the previous year's (1995/1996) annual report.

By the late 1990s, much of the world celebrated the 50th anniversary of the Universal Declaration of Human Rights (1998), and Canadians were proud of the contribution of one of its drafters — Canadian jurist and McGill University law professor, John Peters Humphrey. Canada received a United Nations award for sheltering world refugees, and one of its citizens, John Polyani, shared the Nobel Prize for chemistry.

Early Warning + Sound Management = Lower Risk

In his Chairman's remarks included in CDIC's 1992 Annual Report, Ronald A. McKinlay wrote the following on the need for institutions to follow *Standards* of *Sound Business and Financial Practices*:

"The question has been asked as to what could have been done to prevent the failures and resultant losses experienced by CDIC during 1992; would earlier warning of the problems have helped to reduce significantly the losses? Certainly, earlier warnings of these problems might have reduced somewhat our losses. In fact, such was the case with First City Trust Company where a collective effort by CDIC and regulators, over several years, was able to reduce, though not prevent, a significant loss. However, it is a truism that prevention, or at least minimization

of losses, can only be accomplished by member institutions avoiding as many bad loans as possible in the first place. This requires that good judgement and sound day-to-day management practices be followed within member institutions. The onus must be here — not with regulators and regulations. Our experience has been that all CDIC members which have failed have had important management shortcomings. From an insurer's point of view then, in the interest of avoiding losses, and in the interest of the financial system in general, it is fundamental that members be well managed. It has long been the accepted wisdom that fire prevention is better — for the insured and the insurer — than simply insuring and paying for damage. So it is with member institutions — prevention of losses is better than paying claims."

The 1990s - A Decade of Accomplishments

In his general observations appearing in CDIC's 1998-1999 Annual Report, Chairman Grant L. Reub summarized CDIC's accomplishments and solid foundation going forward:

"The year 1999 marks the end of an era in the annal et COIC. During the past say years, virtually every aspect of the Corporation has been transformed: Bit behaves better like sifermation systems, its methade viewfising, and its governance, let part this transformed into reflects changes in the economic and financial conditions in which COIC's member institutions function. And in part it reflects changes in government periodics and regulations as well as in regulatory practice. But in no small part it after effects the initial transitions in the conditions of the conditions of the conditions of the conditions are used as in regulatory practice. But in no small part it after effects the initial transitions are used as in the conditions of the condits of the conditions of the conditions of the conditions of the c

"The extent of the transformation of CDNC is apparent in many areas.

- Adequate reserves have been established to cover
- The premium rates for most members are near all-
- The premium rates are now based on a member's
- No failures have occurred among its members in almost three wars.
- "The number of members on its watch list is close to
- By-law development and updating is virtually
- Financial data and data systems have been greatly
- The human resource function has been enhanced
- The human resource function has been enhanced
 Policies and procedures have been documented.
- = Corporate governance has been reviewed, clarifi

Looking Ahead

When Canadians greeted the year 2000, the electronic world was still functioning — we had survived "C3E" largely uncathed. Financial systems were becoming increasingly complex and global. Canadian depositors were beginning to have much broader choice about where to place this deposits, nuclein ginerarchical deposits. Lakers that were not CDIC members. Excluding international deposits lakers that were not CDIC members.

opportunities, and CDIC positioned itself to both serve members better through technology, and to work more closely and effectively with partners at

Focus on Partnerships

Making the Most of Technology

If the same time, the Corporation's use of technology as supported the rapid development of new products and services—such as electronic filing of the infornation required from member institutions and the obtential for electronic payout to depositors of failed institutions Innovations such as these have been keydoped with security as the top prority, and have established in greatly improved efficiency in CDIC's

Future Stability

The effort CDIC has invested in strengthening its policies and practices has paid off Never before in its 35-year history has the Corporation

As CDIC moses into its 36(t) were, the outlook is good canalists rejoying arthrively stable common, the last failure of a member institution was seen; sears ago, and the Corporation has restablished strong and effective partnerships both in Canada and ateroad, in the coming years, CDIC will confinue to strengthen the coming years, CDIC will confinue to strengthen additionable with other members of the broader additionable with other members of the broader and additionable with other members of the broader to the weight of the configuration, showever, CDIC will confinue of the strong depositors. We will confinue to be wrighten and results are considered and the strong the configuration of the will confinue to be strong and reals).

Hypothesical Fist Premium Rate and Surplus/(Deficit) Over 35 Years, 1967-2602

Keeping CDIC's Board Current

CDIC's Board was established in 1967 to include five members: the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Inspector General of Banks, the Superintendent of Insurance and the Chairman (appointed by the Governor in Council).

Iphraval of the financial sector in the 1980s led to the irst change in the Board's composition, in 1986. Four more members — all drawn from the private sector — were added to increase the capacity of the Board.

In 2001-2002, financial legislation again expanded the Board to include the Commissioner of the newly formed Financial Consumer Agency of Canada and an additional private sector member fact, CDC's Baard has shown its delication and minitiment to members and depositors by meeting between required. For example, in 1986, the Roard MI 23 meetings as it wereticd with the Gallure of 10 ember institutions between 1985 and 1986, in 1992, the Board met 19 times. Each meeting carries with it gradicant work of reviewing analyses and information that the state of the state of the state of the state of the profession of the state of the state of the state of the translation to the state of state of state of state st

fith an eye to the future, CDIC will focus on the obving financial sector, watching for trends, products, accesses and failures that could affect Canadian epositors.

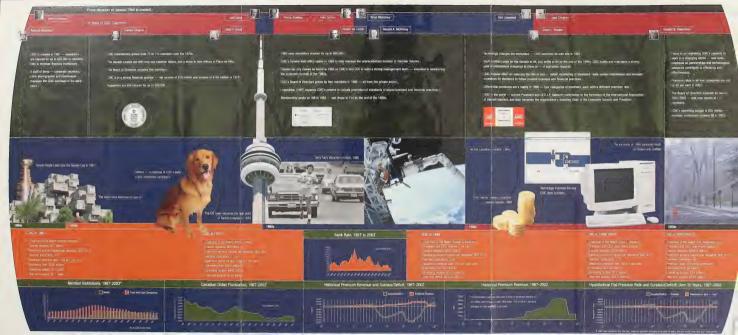


and the second

tome readily the many

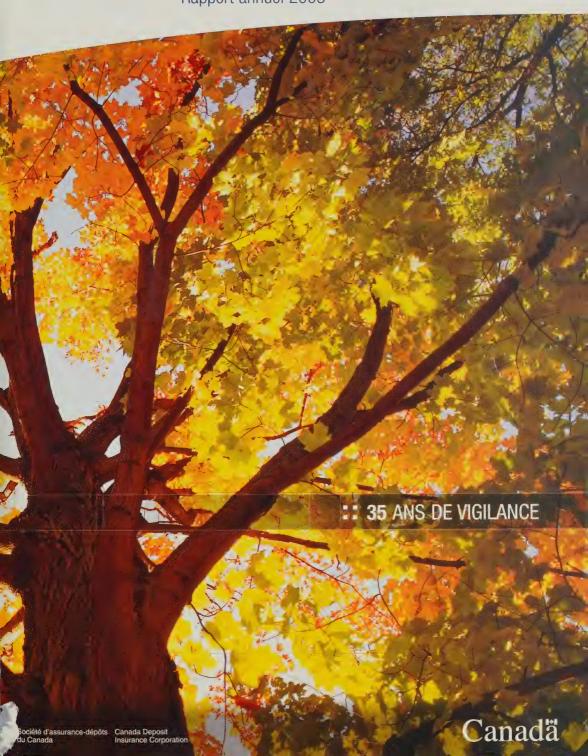
Margin September 18.

Sanga a Park Park and Control of the Control of the



Société d'assurance-dépôts du Canada

Rapport annuel 2003



État récapitulatif des données financières et statistiques (en millions de dollars, sauf indication contraire)

Pour les exercices clos en	2003	2002	2001	2000	1999
Éléments tirés du bilan	ing the state of t	en ingen ingen paginanggan s	the street of the safe	and the second	eteh dip op o beht bye
Encaisse et placements Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts Surplus (déficit)	1 066 550 539	985 500 486	766 400 455	491 400 184	738 400 27
Éléments tirés des flux de trésorerie					
Réclamations recouvrées Prêts recouvrés Emprunts remboursés au Trésor Versements au titre de garanties	10	18 22 — 10	62 40 — 10	35 82 — 515 ^a	58 73 395 29
Éléments tirés de l'état des résultats					
Primes ^b Intérêts sur encaisse et placements Frais d'exploitation Intérêts sur emprunts au Trésor Redressement des provisions pour pertes	76 32 26 — 46	155 36 23 — 86	140 35 21 — (6)	134 32 18 — (3)	515 28 17 8 (11)
Institutions membres					
Nombre d'institutions fédérales — banques Nombre d'institutions fédérales — sociétés de fiducie et de prêt Nombre d'institutions provinciales Nombre total d'institutions Total des dépôts assurés (en milliards de dollars)	34 47 7 88 347	34 48 9 91 339	42 49 10 101 327	49 50 10 109 317	54 47 12 113 308
Effectif					
Nombre d'employés permanents ^c	92	95	86	86	83
Autres					
Rendement moyen de l'encaisse et des placements Coût moyen des fonds Taux de croissance des dépôts assurés	3,22 % — 2,4 %	3,36 % — 3,7 %	5,46 % 3,2 %	5,70 % — 2,7 %	5,16 % 7,0 % (2,8 %)

^a Au cours de l'exercice 1999-2000, la Société a été appelée à acquitter les garanties de 500 millions de dollars qu'elle avait accordées aux acheteurs des actions privilégiées de redressement émises par Adelaide Capital Corporation relativement à la faillite de la Compagnie Trust Central Guaranty.

b Le revenu en primes a baissé au cours des cinq derniers exercices en raison des réductions appliquées aux taux régissant les primes que versent les institutions membres.

^c Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. Les postes vacants approuvés ne sont pas pris en compte.

Société d'assurance-dépôts Canada Deposit du Canada

Insurance Corporation

Ronald N. Robertson, c.r.

Président du Chairman conseil d'administration the Board

Chairman of

Le 30 juin 2003

L'honorable John Manley, c.p., député Ministre des Finances 140, rue O'Connor L'Esplanade Laurier 21e étage, tour est Ottawa (Ontario) K1A 0G5

Monsieur le Ministre.

J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au secrétaire d'État aux Institutions financières internationales le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'exercice clos le 31 mars 2003.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

50, rue O'Connor Pièce 1707 C.P. 2340, Succ. D Ottawa (Ontario) K1P 5W5

50 O'Connor Street Suite 1707 P.O. Box 2340, Stn. D Ottawa, Ontario K1P 5W5

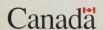




Table des matières

Message du président et chef de la direction	i
Vision, mission et valeurs de la SADC	V
Sommaire du rendement pour l'exercice	1
Activités et réalisations	(
Rendement et profil des institutions membres	16
Régie de la Société	32
Renseignements utiles sur la SADC	39
Revue financière	4
Glossaire	60
La SADC — 35 ans de vigilance, 1967-2002	

Message du président du conseil



Table des matières

Message du président et chef de la direction	i
Vision, mission et valeurs de la SADC	١
Sommaire du rendement pour l'exercice	
Activités et réalisations	
Rendement et profil des institutions membres	10
Régie de la Société	3:
Renseignements utiles sur la SADC	39
Revue financière	4
Glossaire	60
La SADC — 35 ans de vigilance, 1967-2002	

Message du président du conseil

:: Message du président du conseil

Comme l'année 2002 a marqué les 35 ans d'existence de la SADC, le lecteur trouvera à la fin de ce rapport une brève rétrospective des changements qui se sont produits, tant à la SADC que dans le contexte où se sont inscrites ses interventions auprès des 43 banques, sociétés de fiducie et sociétés de prêt qui ont fait faillite, au cours de ces trois décennies et demie, et qui détenaient 23,4 milliards de dollars en dépôts assurés. Comme vous le constaterez, à l'origine la SADC ne pouvait intervenir qu'une fois la faillite survenue, soit après coup, alors qu'aujourd'hui la voici assureur proactif axé sur la réduction maximale des risques de perte. Ce faisant, la SADC s'est forgée une solide réputation à l'échelle internationale, comme en témoignent le nombre élevé de pays qui sollicitent notre aide. Aujourd'hui, la Société a notamment pour objectif de promouvoir de saines pratiques commerciales et financières auprès de ses institutions membres et de surveiller le genre de risques que prennent ces dernières ainsi que leurs activités en général, sans pour autant freiner l'innovation et la prise prudente de risques. Par expérience, nous savons qu'il s'agit de l'un des meilleurs moyens de contribuer à la stabilité du système financier canadien et de minimiser nos risques de perte financière ainsi que ceux des déposants non assurés.

La plupart des faillites survenues dans le rang de nos institutions membres découlaient en grande partie d'une mauvaise gestion. Ces faillites ont coûté très cher à nos membres en raison des hausses de primes qui ont suivi, de même que sur d'autres plans. C'est pourquoi nous mettons l'accent sur le respect de pratiques commerciales et financières saines dans le cadre de notre système de primes différentielles comme moyen de persuasion. Il est intéressant de noter que la SADC a mis en place les Normes de pratiques commerciales et financières saines, à l'intention de ses institutions membres, bien avant que des scandales financiers à l'étranger ne poussent le monde des finances à faire de la bonne régie d'entreprise une priorité. Quant à savoir jusqu'où pousser les pratiques de régie d'entreprise, il faut reconnaître que c'est la chute libre de la valeur actionnariale et non son optimisation qui est à l'origine du débat. Comme c'est souvent le cas, il convient de trouver un juste équilibre entre liberté d'entreprise et règles de prudence.

En ce qui concerne 2002-2003, il est important de tenir compte de la conjoncture dans laquelle a évolué la SADC. Face à l'instabilité et aux crises qui ont secoué le monde, le Canada a très bien tenu le cap, et notre système financier a fait preuve d'une remarquable capacité d'adaptation. La stabilité de notre économie se reflète dans les résultats de nos institutions membres au cours de l'exercice écoulé. Malgré la baisse des bénéfices en 2002-2003, par rapport au rendement exceptionnel de l'année précédente, le ratio de fonds propres de l'ensemble des institutions membres est demeuré solide. Ces dernières ont fait face aux défis de la conjoncture en perfectionnant leurs stratégies de placement, en mettant un frein aux dépenses et en renforçant leurs pratiques de régie d'entreprise et de gestion des risques.

Consciente du coût que représente la réglementation des institutions financières, la SADC a, au cours des dernières années, réduit les primes de 86 pour 100 depuis 1996, simplifié les exigences de déclaration prévues dans les Normes, généralisé le processus de déclaration électronique et, récemment, procédé à une restructuration organisationnelle qui a entraîné une baisse nette du nombre de ses employés de 12 pour 100.

Étant donné que nous nous devions d'ajuster nos coûts de fonctionnement à nos besoins actuels, c'est avec beaucoup de regret qu'au cours de l'exercice nous avons dû nous résoudre à nous séparer d'employés de talent. Au nom du conseil d'administration, je tiens à remercier ces employés de leurs bons et loyaux services et du professionnalisme dont ils ont fait preuve face à ces décisions. Je voudrais aussi faire part de ma reconnaissance à tous les employés de la SADC, à qui la Société doit ses accomplissements du dernier exercice. Je les remercie par ailleurs de leur compréhension et de leur coopération pendant la restructuration et de la simplification de nos opérations.

L'une de nos préoccupations constantes, à la SADC, est la perception erronée du public au sujet de l'assurancedépôts. En raison de l'éventail toujours plus grand des produits et services financiers qui s'offrent à eux, nombre de Canadiens ont du mal à faire la distinction entre les produits assurés et ceux qui ne le sont pas. De plus, l'absence de faillites notoires d'institutions membres au cours des dernières années ne contribue certes pas à faire de l'assurance-dépôts le centre des préoccupations du public. Notre campagne de sensibilisation du public se veut surtout une invitation à se renseigner sur l'assurance-dépôts plutôt qu'une campagne d'information sur les produits assurés. Dans la mesure où l'assurance-dépôts ne couvre que certains produits financiers et qu'elle s'exerce jusqu'à concurrence d'un plafond donné, l'efficacité d'une telle campagne de sensibilisation peut poser problème. Nous discutons actuellement, avec nos institutions membres, du Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts qui définit notamment les responsabilités de chacun en matière d'information du public sur l'assurance-dépôts et la teneur des déclarations.

Deux nouveaux membres issus du secteur privé ont rejoint le conseil d'administration l'année dernière. Darryl Raymaker, c.r., avocat à Calgary, apporte à nos délibérations sa grande expertise dans le domaine juridique et son expérience du secteur public. En tant que comptable agréé, Grant Morash, FCA, fait bénéficier le conseil de ses précieuses connaissances en comptabilité et en finances. Depuis leur entrée en fonction, tous deux ont déjà grandement contribué à nos délibérations.

Le conseil étant maintenant au complet, nous allons pouvoir procéder à l'évaluation de notre rendement, en tant que conseil d'administration, conformément

à l'importance que nous accordons à la régie d'entreprise. Puisque nos Normes établissent les principes d'une saine régie d'entreprise auxquels nos institutions membres doivent se conformer, nous tenons à ce que le conseil de la SADC suive lui aussi de telles pratiques.

Dans une économie mondiale où la régie d'entreprise occupe une place prépondérante, le bon rendement de nos institutions membres est particulièrement remarquable. Il témoigne dans une certaine mesure du bienfondé des normes adoptées par le secteur de l'assurance-dépôts il y a quelques années.

R.N. Robertson, c.r.

Message du président et chef de la direction

Les 35 années d'existence de la SADC nous ont beaucoup appris, et cette expérience se reflète dans notre travail aujourd'hui. Au cours de l'exercice écoulé, la SADC a maintenu le cap dans plusieurs domaines ; de plus, elle a réalisé d'importants progrès. En effet, nous avons amélioré nos systèmes informatiques et nos pratiques en la matière, accru l'efficacité de notre fonctionnement et renforcé la sensibilisation à l'assurance-dépôts et les connaissances à cet égard tant au pays qu'à l'étranger. Comme aucune institution financière membre de la SADC n'a fait faillite depuis sept ans, nous avons pu nous concentrer sur plusieurs enjeux stratégiques et opérationnels pour répondre à des besoins immédiats et à plus long terme.

Sur le plan opérationnel, la SADC a entrepris plusieurs changements afin d'être en mesure de relever les défis à venir. Vers la fin de l'exercice, nous avons procédé à un examen complet de la structure et des fonctions de

> l'organisation, qu'il fallait modifier en raison de changements dans la répartition des charges de travail et d'une évolution dans les priorités

générales. Parallèlement, nous devions veiller à ce que la SADC continue de pouvoir remplir son mandat. Ces changements ont été difficiles pour chacun d'entre nous étant donné que la restructuration s'est aussi traduite par le licenciement de plusieurs excellents employés qui nous manqueront.

En raison de cette restructuration, plusieurs des employés qui sont demeurés en poste doivent désormais s'acquitter de nouvelles responsabilités et voient s'élargir leur domaine de compétence. Guy Saint-Pierre remplit ainsi les nouvelles fonctions de vice-président directeur et chef de l'exploitation. Employé chevronné de la SADC, M. Saint-Pierre apporte à ce nouveau poste une somme considérable de connaissances et d'expertise en assurance-dépôts. Il sera secondé par une équipe de la haute direction fraîchement remaniée dont les membres, en plus de posséder des compétences spécialisées uniques et de vastes connaissances, présentent aussi toutes les qualités requises comme dirigeants à la Société. Toutes nos décisions en matière de réorganisation répondent à une préoccupation fondamentale : s'assurer qu'il existe un juste équilibre entre expertise et expérience pour remplir le mandat de la Société sur une longue période. Dans cette optique, nous avons mis en œuvre notre planification de la relève à l'égard de la haute direction et nommé trois nouveaux employés clés. Michèle Bourque a été nommée viceprésidente, Assurance et Évaluation des risques ; Claudia Morrow, vice-présidente, Affaires générales, conseillère générale et secrétaire de la Société ; et



Thomas Vice, vice-président, Finances et Administration, et directeur financier. Tous trois sont très expérimentés et respectés dans leur domaine de compétence respectif. Pour la SADC, ils sont le gage de son succès continu.

L'an dernier, la SADC a également élaboré un *Code de conduite professionnelle et de comportement éthique* afin d'aider les employés à comprendre les normes de conduite auxquelles ils sont tenus de se conformer à l'égard de tous les aspects des activités de la Société. Ce code, qui constitue un élément essentiel des mécanismes de contrôle de la SADC, reflète notre volonté de veiller au respect des normes de conduite et d'intégrité les plus rigoureuses dans notre travail.

Au chapitre de la technologie, la SADC a travaillé en étroite collaboration avec le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) sur divers projets conjoints de partage de l'information par voie électronique et en vue de trouver des occasions de faire meilleur usage de la technologie de l'information au sein de chacune de nos organisations. Plus récemment, il a surtout été question de coordonner nos efforts en vue de remédier à d'éventuelles interruptions d'activités, d'élaborer des protocoles de partage d'informations protégées et d'échanger des renseignements sur des applications technologiques en cours d'élaboration. Nous avons aussi travaillé avec le BSIF à la mise à jour de notre Entente d'alliance stratégique, qui dresse le cadre dans lequel s'inscrivent nos activités conjointes. La nouvelle entente tient compte des récents changements législatifs et permettra une meilleure collaboration de la part de chacun de nos organismes dans l'avenir. Il va sans dire que nous continuerons de travailler avec le BSIF pour maximiser les possibilités de partage de l'information et des coûts, chaque fois que ce sera possible.

À la suite d'une révision des politiques de trésorerie de la Société, en 2002-2003, le portefeuille de placement de la SADC a été modifié pour favoriser de meilleurs rendements par le prolongement des termes des instruments de crédit de qualité. Conformément aux lignes directrices du gouvernement fédéral sur la trésorerie des sociétés d'État, ces changements émanent encore d'une stratégie conservatrice de placement axée sur des titres de qualité et très liquides.

La Société a poursuivi sa participation dans diverses activités internationales au cours de l'exercice. Elle a reçu plusieurs délégations étrangères et a joué un rôle actif en tant que membre de l'Association internationale des assureurs-dépôts, la voix internationale des assureurs-dépôts dans le monde. À titre de président du conseil exécutif et président de l'Association, c'est avec plaisir que j'ai exercé mon rôle de leader dans cet important travail de promotion des connaissances et de partage de l'information sur l'assurance-dépôts partout dans le monde. L'intérêt d'ensemble pour l'assurancedépôts augmente. Ces dix dernières années seulement. le nombre de régimes d'assurance-dépôts mis en place dans le monde a presque doublé. Dans ce contexte, la SADC a gagné la réputation de régime d'assurancedépôts modèle.

Cette année encore, je rends honneur au talent et au dévouement des employés de la SADC, sur lesquels repose notre succès. À la veille d'un nouvel exercice, c'est avec enthousiasme que je compte travailler à nouveau avec eux et bénéficier du solide leadership de notre conseil d'administration et de son président, M. Ron Robertson.



J.P. Sabourin

*** Vision, mission et valeurs de la SADC

Vision

Chef de file de l'assurance-dépôts

Mission

La SADC a pour mission de fournir de l'assurance-dépôts et de favoriser la stabilité du système financier canadien en faisant preuve de professionnalisme et d'innovation, et du plus haut degré d'excellence, d'intégrité et de réussite, dans l'intérêt des personnes qui confient des dépôts aux institutions membres et de façon à minimiser les pertes pour la Société. De plus, la SADC s'est donné pour mandat de créer à l'intention de son personnel un milieu de travail où chacun est traité avec équité et bénéficie des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement.

Valeurs

- :: Excellence et professionnalisme
- :: Intégrité et loyauté
- :: Communication et travail d'équipe
- :: Respect et équité



:: Sommaire du rendement pour l'exercice

L'exercice 2002-2003 a marqué le début de nouvelles activités à la SADC et s'est traduit par l'avancement marqué de certains projets déjà en cours. La Société a continué d'évaluer les risques liés à ses institutions membres ainsi que la conformité de ces dernières aux *Normes de pratiques commerciales et financières saines*. Elle a également travaillé au renforcement de sa capacité d'intervention immédiate en cas de faillite d'une institution membre et à l'optimisation de ses systèmes et processus, et a effectué des investissements stratégiques en technologie informatique. La SADC a par ailleurs partagé de l'information avec d'autres intervenants du secteur de l'assurance-dépôts au Canada et partout dans le monde. Elle a du même coup tiré des leçons des expériences de ces assureurs. Au cours de l'exercice, elle s'est aussi efforcée d'accroître la sensibilisation des Canadiennes et des Canadiens à l'assurance-dépôts.

La présente section décrit les principales activités que la Société a menées au cours de l'exercice 2002-2003. Elles sont regroupées sous les quatre grandes stratégies d'entreprise arrêtées dans son plan d'entreprise annuel. Ces stratégies, élaborées en fonction du mandat légal de la Société et à la lumière de l'évaluation que celle-ci fait de la conjoncture économique et financière du moment, sont les suivantes :

- : Capacité d'intervention immédiate
- Investissement dans la technologie pour améliorer l'information
- Respect des Normes de pratiques commerciales et financières saines
- " Sensibilisation et information du public

Tous les projets majeurs ont été en grande partie terminés dans le respect des échéances et du budget. Ainsi, 92 pour 100 des principales stratégies soutenant les stratégies d'entreprise de la Société ont été menées à bien dans le respect des échéances et du budget. Au cours de l'exercice, certaines stratégies ont été retardées ou reportées à la suite de la réaffectation des ressources en fonction de nouvelles priorités. Ces stratégies se reflètent dans les plans d'exploitation présentés dans le Résumé du plan d'entreprise 2003–2004 à 2007–2008 de la SADC. La fiche de rendement qui suit rend compte des résultats de la Société en 2002–2003.

Légende de la fiche de rendement de la SADC

Pour faciliter l'interprétation des progrès présentés dans sa fiche de rendement, la SADC a utilisé les symboles suivants :

- Atteinte des résultats prévus dans le respect des échéances et du budget
- Retard ou budget dépassé
- Annulation du projet ou de la stratégie
- O Report à un exercice ultérieur

Stratégie d'entreprise : Capacité d'intervention immédiate

Principales stratégies de soutien

Cultiver des liens étroits de coopération et favoriser l'échange d'informations avec les principaux intéressés 🛦

Continuer d'appliquer l'Entente d'alliance stratégique entre la SADC et le BSFI ...

Maintenir un réseau de fournisseurs de services et de conseils professionnels ...

Cerner et évaluer les capacités des fournisseurs de services 🛦

Préparer et appliquer des ententes de soutien couvrant certaines fonctions critiques des fournisseurs de services 1

Accentuer les relations avec les institutions membres et renforcer les obligations des institutions membres en ce qui a trait au respect des Normes 🛦

Perfectionner les principes et activités de recouvrement des éléments d'actif A

Mettre à niveau les outils informatiques requis pour effectuer les remboursements de dépôts assurés ...

Dresser un plan opérationnel de communication en cas de remboursement des dépôts assurés 🛦

Mettre à jour les plans se rapportant à des faillites multiples, simultanées, de grande envergure, complexes ou concernant de nouveaux types d'institutions membres & Revoir les méthodes de règlement des faillites &

Demeurer en mesure d'évaluer le risque que les institutions membres représentent pour la SADC ...

Réaliser la phase II du Système d'analyse des données sur les institutions membres (SADIM) - entreposage des données sur les institutions membres 🛦

Se pencher sur le Programme de restructuration des institutions financières (PRIF) et d'autres questions liées aux interventions 🛦

Mettre en place des processus et créer des occasions d'échange continuel de l'information, à l'interne et avec les parties intéressées de l'extérieur qui jouent un rôle critique dans le succès de la SADC.

Fournir des services d'assistance à d'autres pays et participer à la création d'une association internationale des assureurs-dépôts 🛦

Mesures Cibles Résultats par rapport aux cibles :: Degré de préparation de la SADC à faire face à :: Plans en place et examinés par des intervenants :: Les plans d'urgence sont en place et ont été

Degré de préparation de la SADC à faire face à la faillite de toute institution membre, quelle que soit sa taille

:: Mise en œuvre d'un système d'évaluation

:: Pourcentage des institutions membres dont les

risques sont en cours d'évaluation

- dans la sécurité financière et d'autres parties intéressées
- :: Système pleinement opérationnel d'ici le
- continue des risques des institutions membres 31 mars 2003 prises ensemble et séparément
 - :: La totalité des institutions membres
- Réussite des simulations de remboursement des dépôts effectuées en collaboration avec les fournisseurs de services clés
- :: Les simulations donnent lieu à une réponse efficace et coordonnée en vue de produire les résultats escomptés
- :: Provision pour pertes liées à l'assurance dépôts suffisante

cation de la relève et d'une formation efficaces

- Provision établie d'après une méthode courante et adéquate validée par des experts externes
- Rétention du personnel par l'entremise d'un
 :: Taux de fidélisation du personnel de 95 pour 100
 recrutement, d'une rémunération, d'une planifi-par an

- Les plans d'urgence sont en place et ont été
 partagés avec d'autres intervenants dans la
 sécurité financière. De tels échanges de plans
 et d'informations en matière de préparation se
- Système en place, y compris pour rendre compte au conseil à ce sujet, chaque année ▲

poursuivront de façon régulière A

- :: Toutes les institutions membres sont évaluées au moins une fois par année ...
- La mise à jour du système de remboursement des dépôts assurés prévoyant des essais d'acceptation de l'utilisateur devrait s'achever en 2003. Une simulation interne complète aura également lieu en 2003.
- :: La méthode optimisée de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts a été mise en place au cours de l'exercice 2001-2002. Le travail d'optimisation est en cours et fait l'objet de rapports au Comité de vérification de la SADC.
- :: Le taux de roulement volontaire a été de 2 pour 100, ce qui signifie que le taux de rétention a été de 98 pour 100 🛦

Cette stratégie n'est pas maintenue. Dans le cadre de notre planification d'urgence, nous cherchons d'autres manières d'établir des relations de travail soutenues avec les fournisseurs de services clés.

Stratégie d'entreprise : Investissement dans la technologie pour améliorer l'information

Principales stratégies de soutien

Améliorer l'infrastructure informatique conformément au plan stratégique en matière de systèmes informatiques ▲ Établir et perfectionner un système de transmission électronique des données pour les institutions membres A

Mettre en œuvre des outils et des technologies Web sécurisés ...

Mettre en œuvre le système de gestion électronique des documents (SGED) A

Mettre en œuvre le système de gestion du fonds de renseignements .

Revoir le système intégré d'information financière ou l'améliorer A

Remanier ou améliorer le modèle servant à l'estimation des coûts de règlement des faillites (modèle d'évaluation)² ⊗

Revoir ou mettre à niveau le système de remboursement des dépôts assurés A

Mettre en œuvre de nouvelles technologies (extranet, vidéoconférences et communication sans fil) A

Poursuivre la phase II du SADIM (entrepôt des données sur les institutions membres)

Élaborer des outils informatisés d'évaluation et de gestion des risques³

Intégrer le système de gestion des appels aux lignes 800 avec le système informatisé de remboursement des dépôts assurés⁴

Poursuivre le programme de gestion du savoir de la Société A

Offrir des programmes répondant aux besoins de formation individuelle des employés et à leurs besoins en tant qu'utilisateurs des systèmes informatiques de la Société ...

Mesures Cibles Résultats par rapport aux cibles :: Révision annuelle du plan stratégique en matière :: Toutes les activités liées à l'infrastructure :: Révision annuelle du plan stratégique terminée A de systèmes informatiques informatique peuvent être directement reliées

- :: Communication du savoir aptitude à présenter aux intéressés, de manière appropriée, les lecons
- tirées de l'expérience :: Souplesse et sécurité de l'infrastructure
- :: Capacité de partager l'information sur le Web

informatique en place

avec les institutions membres

- :: Modifier la structure des données de manière à intégrer toute l'information financière pertinente
- :: Capacité de publier à l'interne des rapports que la haute direction de la SADC pourra trouver et consulter dans un environnement Web
- :: Utiliser un logiciel sophistiqué pour produire des graphiques multidimensionnels à l'appui d'analyses, d'exposés et de rapports de gestion des risques
- :: Capacité d'accéder à de multiples sources d'information et d'utiliser divers outils analytiques pour générer automatiquement des profils d'évaluation des risques au moyen d'un portail électronique sûr
- :: Capacité de communiquer en toute confidentialité avec le BSIF et d'autres organismes de surveillance au moyen de systèmes sûrs

- aux énoncés d'orientation stratégique du Service des systèmes informatiques
- :: Les connaissances explicites et autres informations de la SADC sont à jour et facilement accessibles grâce au SGED
- :: Toutes les activités indiquées dans les plans opérationnels annuels sont liées à au moins un des six énoncés d'orientation de la stratégie en matière de systèmes informatiques
- :: La SADC dispose d'une méthode souple et sûre pour adresser aux institutions membres l'information pertinente et pour en recevoir d'elles
- :: Modification de la structure des données terminée d'ici le 31 mars 2003
- :: Capacité de publier des rapports dans un environnement Web d'ici le 31 décembre 2002
- :: Mise en place d'un logiciel de conception graphique d'ici le 31 décembre 2002
- :: Mise en place d'un portail électronique d'ici le 31 mars 2003
- :: Taux d'utilisation de 100 pour 100 de l'infrastructure à clés publiques qui permet de protéger la communication de toute information classifiée marquée Protégé B ou de niveau inférieur

- :: La fonctionnalité de gestion électronique des documents est limitée au système iRIMS, en cours d'étude 🛦
- :: Toutes les activités sont liées à la stratégie en matière de systèmes informatiques A
- :: La capacité de recevoir de l'information de façon sûre existe. (Un système entièrement interactif, destiné à permettre de tels échanges, évoluera selon les normes de sécurité dont se dotera le secteur des services financiers.) A
- :: Déroulement selon les plans A
- :: Objectif atteint A
- :: Reporté à 2003-20045 O
- :: Mise en place graduelle du portail électronique : la phase I est terminée et la phase II est prévue pour 2003-2004
- :: Cette technologie est en place à l'égard de l'information marquée Protégé B. La stratégie et le travail d'intégration complète de cette technologie progressent. A

² Ce projet a changé de priorité et commencera en 2003-2004.

² Ces outils ont été en partie automatisés et l'ensemble du travail d'automatisation (axé surtout sur les outils de gestion des risques) devrait avoir lieu en 2003-2004.

⁴ Ce projet a été retardé. D'autres solutions sont à l'étude dans le cadre de la planification d'urgence et seront mises à l'essai en juin 2003.

⁵ Ce projet est reporté à 2003-2004 en raison d'une réaffectation des ressources en fonction de nouvelles priorités.

Stratégie d'entreprise : Respect des *Normes de pratiques commerciales et financières saines*

Principales stratégies de soutien

Mettre en place et administrer un programme concernant la conformité de la SADC aux Normes qui s'appliquent à elle 🛦

Rechercher les pratiques exemplaires à tous les niveaux &

Mettre en œuvre un processus d'auto-évaluation périodique &

Relever et communiquer les progrès accomplis dans le respect des Normes – intégrer cette information dans la fiche de rendement 🛦

Mesurer et gérer efficacement le rendement à tous les niveaux ...

Assurer l'efficacité de la gestion des installations &

Poursuivre le projet de gestion des risques de la Société 🛦

Tenir à jour des processus permettant d'assurer l'exactitude et la pertinence des politiques et règlements administratifs clés de la Société 🛦

Faire preuve d'innovation en matière d'étude et d'établissement de politiques, de recherche et de prévisions économiques et financières de manière à servir les vues et intérêts de la Société »

Poursuivre le programme de gestion du savoir &

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Rendement d'ensemble par rapport aux activités prévues prévues	Tous les projets respectent les échéanciers et budgets prévus	A la fin de l'exercice, tous les principaux projets (92 pour 100 des principales stratégies de soutien) ont été réalisés ou sont en voie de l'être, conformément aux échéanciers et aux budgets. Quelques projets ont été légèrement retardés ou ont dû être reportés en raison d'une réaffectation des ressources. Aussi, les activités qui n'ont pas été menées à bien au cours de l'exercice pourraient être relancées ultérieurement.
:: Processus d'auto-évaluation de la conformité de la SADC aux Normes de pratiques commerciales et financières saines	∴ Définition et mise en œuvre du processus d'ici le 31 mars 2003	Des démarches ont été prises en vue de l'élaboration et de la mise en œuvre d'un tel processus ▲
Gestion et transfert du savoir, apprentissage et croissance – il convient d'allouer aux employés le temps, les ressources financières et l'encouragement dont ils ont besoin pour acquérir les compétences nécessaires à l'amélioration de leur rendement	Conserver le niveau des ressources affectées à la formation et au perfectionnement à 1,5 ou 2 pour 100 du budget d'exploitation (net des frais relatifs à la campagne de sensibilisation du public)	Es ressources allouées aux activités de formation et de perfectionnement ont représenté 1,1 pour 100 des frais d'exploitation, net des frais relatifs à la restructuration organisationnelle et à la campagne de sensibilisation du public. La SADC a réussi à offrir des programmes de formation et de perfectionnement à des coûts moins élevés que prévu. De plus, la demande de formation individuelle a été moins élevée que prévu.
። Résultats par rapport au budget d'exploitation	Respect du budget d'exploitation à +/- 5 pour 100 100 100 100 100 100 100 100	Les frais d'exploitation réels de 25,7 millions de dollars ont été de 1,3 million de dollars (4,9 pour 100) inférieurs au budget d'exploitation approuvé de 27 millions de dollars* ▲

^{*} Nota : Le budget d'exploitation approuvé de 27 millions de dollars comprend un montant unique de 3 millions de dollars approuvé séparément par le conseil d'administration de la SADC à l'appui de la restructuration organisationnelle.

Stratégie d'entreprise : Sensibilisation et information accrues du public

Principales stratégies de soutien

Sensibiliser davantage le public et faire mieux connaître l'assurance-dépôts et le rôle de la SADC A

Tenir à jour le Réglement administratif de la SADC sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts et administrer le processus connexe d'approbation du Répertoire des dépôts assurés des institutions membres.

Cultiver des liens de collaboration étroite avec les institutions membres, la Banque du Canada, le ministère des Finances, le BSIF, les organismes de réglementation provinciaux, les associations du secteur et les organismes internationaux.

Continuer d'étendre les liens de la SADC à l'étranger et de collaborer avec d'autres assureurs-dépôts, le Forum pour la stabilité financière et d'autres organismes internationaux, et apporter un soutien aux gouvernements et assureurs-dépôts d'autres pays, notamment en participant régulièrement à des conférences et séminaires destinés à échanger sur des questions liées à l'assurance-dépôts à

Familiariser les assureurs-dépôts d'autres pays au fonctionnement du logiciel ROADMAP destiné à simplifier le processus de remboursement des dépôts assurés à Donner à l'étranger des conférences et des cours sur les réclamations et les recouvrements à

Mettre en œuvre de façon efficace et professionnelle et en temps opportun les objectifs de communication globaux de la SADC ...

Améliorer les communications internes – Mettre en place des activités de communication favorisant le travail d'équipe et la communication ouverte 🛦

Mesures Cibles Résultats par rapport aux cibles :: Élaboration et diffusion de renseignements :: Renseignements uniformes produits et distribués :: Mise à jour régulière du site Web de la SADC. uniformes s'adressant aux institutions membres aux institutions membres et au public Distribution à toutes les institutions membres et au public d'un CD-ROM renfermant du matériel de sensibilisation du public et des annonces publicitaires télévisées. Il y a également eu distribution d'un bulletin d'information des consommateurs produit conjointement par la SADC et l'Agence de la consommation en matière financière du Canada. A :: Niveau de sensibilisation à l'assurance-dépôts et :: Augmentation du niveau de sensibilisation établi :: Un sondage auprès du public établit ce niveau à à la SADC annuellement. Ce niveau doit passer du seuil 62 pour 100 A actuel de 54 pour 100 à 59 pour 100. :: Connaissance du plafond d'assurance-dépôts, de :: Augmentation du pourcentage de personnes :: Un sondage auprès du public établit ce 60 000 \$ connaissant le plafond d'assurance-dépôts, tel pourcentage à 32 pour 100 A qu'il est établi chaque année. Ce pourcentage doit passer de son niveau actuel de 27 pour 100 à 30 pour 100.

:: Activités et réalisations

Capacité d'intervention immédiate

Étant donné la nature de son mandat d'assureurdépôts, la SADC se doit d'être toujours prête à intervenir immédiatement. Elle doit être à même d'évaluer précisément les risques que représentent ses institutions membres et d'y trouver des solutions, tout en maintenant sa capacité d'intervention afin de garantir l'efficacité de son action.

Évaluation des risques des institutions membres

L'expérience a appris à la Société que, pour réduire ses propres risques de perte, il lui faut procéder à un examen minutieux et continu des risques que représentent les objectifs commerciaux, les stratégies d'entreprise, les plans d'exploitation et les activités de ses institutions membres. En 2002-2003, la Société a continué de renforcer sa fonction d'évaluation des risques :

- " en utilisant un processus basé sur les types d'institutions pour parfaire les évaluations de chaque institution membre et en validant les méthodes actuelles d'évaluation des risques au moyen de simulations axées sur des interventions passées auprès d'institutions ayant fait faillite;
- " en collaborant avec le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) à la surveillance des institutions membres à haut risque ;
- " en participant à un processus de planification d'urgence en cas de faillite d'une institution membre ;
- " en soumettant au conseil d'administration un rapport détaillé sur le profil de risque de l'ensemble des institutions membres de la SADC;

- " en examinant à une fréquence trimestrielle les résultats financiers des plus grandes institutions membres de la Société ;
- " en mettant en place un programme d'encadrement suivant lequel les gestionnaires des risques principaux supervisent les évaluations effectuées par les autres gestionnaires des risques et partagent leurs connaissances avec eux.

Une vérification interne effectuée au cours de l'année a conclu que la fonction d'évaluation des risques de la Société était très efficace dans l'ensemble. Cette vérification a toutefois fait ressortir la nécessité de mieux documenter le processus d'évaluation des risques, ce qui est en voie d'être fait.

Préparation à de nouvelles faillites

La SADC s'inspire de ses expériences passées, intègre les meilleures pratiques et fait appel à sa base de connaissances pour se préparer à faire face à de nouvelles faillites. De nouveau l'an dernier, elle a renforcé sa capacité d'intervention immédiate en établissant des marches à suivre détaillées afin d'obtenir les meilleurs résultats possible dans le cadre d'examens spéciaux, d'interventions, de réhabilitations, de remboursements, du règlement de faillites et de liquidations. Notre planification a été alimentée par des rencontres et des discussions avec d'autres organismes, dont des cabinets d'avocats canadiens, des cabinets d'experts-comptables, des experts en insolvabilité et la Federal Deposit Insurance Corporation des États-Unis. Des réunions à l'interne ont porté sur les caractéristiques les plus risquées des institutions financières et sur le déroulement d'une simulation de faillite. Leur but était de cerner les diverses étapes du règlement d'une faillite, y compris les étapes nécessaires au remboursement des déposants et à la liquidation formelle.

Promotion des *Normes de pratiques* commerciales et financières saines

Le mandat légal de la SADC prévoit la promotion de normes définissant les attentes de la Société relativement aux pratiques commerciales et financières de ses institutions membres. Ces *Normes de pratiques commerciales et financières saines* (les Normes) constituent pour la Société un moyen important de promouvoir une saine gestion des risques auprès de ses institutions membres et de contribuer ainsi à gérer les risques auxquels elle s'expose, à titre d'assureur.

Les Normes de la SADC décrivent en quoi consistent des pratiques saines pour les institutions membres et accordent une attention particulière à la régie d'entreprise et à la gestion des risques. Elles mettent en lumière qu'il est de la responsabilité des dirigeants de l'institution, au jour le jour, et du conseil d'administration de celle-ci, en dernier ressort, de mettre en place des processus, politiques, procédures, mesures de contrôle et mécanismes d'information de gestion efficaces. De nouveau cette année, les institutions membres ont dû prouver leur respect des Normes. Celles qui contreviennent aux Normes s'exposent à diverses sanctions, allant de l'augmentation de leurs primes d'assurance-dépôts jusqu'à la résiliation de leur police d'assurance-dépôts, qui leur interdirait d'accepter de nouveaux dépôts. En 2002-2003, la SADC a écrit aux institutions qui ne se conformaient pas aux Normes et elle s'est assurée que celles-ci remédiaient à leurs manquements.

Pour garder à jour les Normes et les documents connexes, la SADC a examiné, au pays et à l'étranger, les pratiques de régie d'entreprise, de gestion stratégique, de gestion des risques et de surveillance par des organismes de réglementation et de surveillance (y compris le BSIF et les organismes de réglementation provinciaux, la Federal Deposit Insurance Corporation et la Banque des règlements internationaux). De plus, la Société

rencontre périodiquement les organismes de réglementation, les institutions membres et leurs associations pour discuter des Normes, et il lui arrive de demander à des experts indépendants d'évaluer ces Normes.

Renforcement des relations stratégiques

Au cours de 2002-2003, la SADC a collaboré étroitement avec le BSIF à la mise à jour de leur Entente d'alliance stratégique. Signée pour la première fois en 1992, cette entente cadre a pour but de coordonner les activités des deux organismes, de favoriser les consultations et de faciliter l'échange de renseignements susceptibles d'améliorer le rendement de chacun d'eux. La mise à jour de l'entente tient compte de divers changements dont ceux apportés à la Loi sur la Société d'assurance*dépôts du Canada*, de nouveaux processus de demande (désaffiliation et ouverture de succursales de banques étrangères, p. ex.), du nouveau cadre de surveillance du BSIF, du nouveau processus d'évaluation des risques de la SADC ainsi que de projets informatiques conjoints. L'accès aux données sur les institutions membres compilées par le BSIF et la possibilité de partager des renseignements avec lui permettent à la Société de mieux évaluer les risques posés par ses institutions membres et de mieux se préparer à faire face à des situations difficiles.

Présence sur la scène internationale

La SADC participe activement à l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD), un organisme mondial qui favorise le partage de points de vue et d'expériences ainsi que la tenue d'études sur des questions d'assurance-dépôts. L'AIAD permet non seulement l'établissement de liens plus étroits entre les pays membres, mais contribue également à la stabilité du système financier mondial dans son ensemble et favorise une compréhension commune des questions et des régimes d'assurance-dépôts. En 2002, le président et

chef de la direction de la SADC, M. Jean Pierre Sabourin, a été élu par acclamation premier président du conseil exécutif et président de l'AIAD, pour un mandat de deux ans.

Sondage auprès des assureurs-dépôts à l'étranger

La SADC a conçu un sondage en ligne portant sur des questions d'assurance-dépôts, dans le but de recueillir de l'information auprès d'organismes de divers pays qui fournissent de l'assurance-dépôts ou d'autres formes de protection ou de garanties aux déposants. Les résultats du sondage sont communiqués aux décideurs et organismes d'assurance-dépôts de différents pays et serviront à des études axées sur les organismes et visant le recensement des pratiques d'assurance-dépôts les plus efficaces. Ils serviront également à la planification stratégique de la SADC et au renforcement de sa capacité d'intervention.

Collaboration bilatérale avec des pays étrangers

Outre ses activités au sein de l'AIAD, la Société a de nouveau collaboré de manière bilatérale avec divers pays. Elle a ainsi accueilli des délégations de la Malaisie, du Vietnam, de la Corée, de l'Indonésie, du Japon et du Mexique. La SADC a également collaboré et partagé de l'information avec Hongkong (Région administrative spéciale), la Jamaïque, Singapour et les États-Unis.

Investissement dans la technologie pour améliorer l'information

Comme pour de nombreuses autres organisations, la technologie s'avère un outil indispensable à la réalisation des objectifs généraux de la Société. Celle-ci a besoin de systèmes et de processus informatiques permettant la transmission, la réception et l'évaluation efficaces de ses données internes et de celles provenant de tiers intéressés.

Amélioration de la qualité des services grâce à la technologie

Au cours du dernier exercice, la SADC a mené avec succès divers projets technologiques visant à tirer profit de l'information pour améliorer les services qu'elle rend à ses institutions membres et aux autres parties intéressées. Elle a entre autres mis en œuvre :

- " un système permettant aux institutions membres de télécharger le formulaire de déclaration relatif au Règlement administratif sur les primes différentielles de la SADC et de le transmettre par voie électronique une fois rempli – ce projet s'inscrit dans les efforts constants déployés par la SADC pour accroître l'interaction par voie électronique avec les institutions membres ;
- " un système de saisie et d'évaluation des données servant à mesurer la conformité des institutions membres aux *Normes de pratiques commerciales et financières saines* de la SADC et à transmettre les résultats aux organismes de réglementation, aux examinateurs et aux institutions financières – ce nouveau système est suffisamment souple pour s'adapter aux exigences évolutives de la SADC en matière de surveillance et de conformité.

Renforcement des systèmes internes

Par ailleurs, la Société a entrepris plusieurs projets visant l'amélioration de son système d'information de gestion, notamment :

- " remise à neuf d'un système appuyant le processus de remboursement en cas de faillite d'une institution de petite ou moyenne taille – il s'agit là de la première phase d'une évaluation complète et à plus long terme du processus de remboursement;
- " élaboration d'une fonction de rapports de gestion qui permet d'accéder facilement à divers rapports

internes portant sur les institutions membres, individuellement ou collectivement ;

- création d'un rapport qui met à jour automatiquement, toutes les deux semaines, une série de ratios et d'indicateurs prédéterminés;
- " installation d'un nouveau logiciel qui facilite la production de rapports d'analyse adaptés aux besoins du moment :
- « achèvement de la phase initiale de mise en œuvre d'un nouveau système intégré d'information financière (SIIF II).

Expansion de l'entrepôt de données

L'entrepôt de données de la SADC constitue un outil essentiel servant à la collecte, à la consolidation et à la distribution de données financières utiles à la fonction d'évaluation des risques de la Société. La principale source qui alimente l'entrepôt de la SADC est la Base de données tripartite (BDT), qui regroupe des données obtenues par la SADC, le BSIF et la Banque du Canada auprès des institutions membres fédérales, aux fins de la réglementation. Hébergée par la Banque du Canada et accessible par les trois organismes, la BDT est le résultat d'un projet à frais partagés de la SADC, du BSIF et de la Banque du Canada – la création et la gestion de trois bases de données distinctes auraient coûté beaucoup plus cher. Cette base de données commune a permis d'alléger le fardeau réglementaire des institutions membres, en simplifiant la production de rapports exigés aux fins de la réglementation.

Maintenant que l'architecture de son entrepôt de données est en place, la SADC envisage de faire de cet entrepôt un magasin central entièrement intégré et permettant aux utilisateurs d'obtenir et de verser en un seul et même endroit, sous forme électronique, toutes les données relatives à l'évaluation des risques. Au cours de l'exercice 2002-2003, la Société a :

- " mis en place un portail pilote sur le Web qui constituera, à une date ultérieure, un point centralisé de recherche et de gestion de l'information;
- " ajouté de nouvelles sources de données alimentant l'entrepôt, y compris des données sur les engagements à l'extérieur du pays, par région, et les renseignements soumis dans le formulaire relatif aux primes différentielles et dans la Déclaration des dépôts assurés;
- " consolidé des données sommaires données sur les éléments d'actif et de passif, les résultats et le capital, par exemple – dans un modèle d'état financier unique et plus facile d'accès;
- " donné des exposés à la haute direction et à diverses divisions de la Société, de même qu'à nos homologues du BSIF, afin que d'autres utilisateurs éventuels de cette technologie puissent profiter de l'expérience acquise dans le cadre de notre projet d'entrepôt de données.

Collaboration avec le BSIF

Depuis 2002, la SADC et le BSIF participent à un comité conjoint dans le but de coordonner et de faire avancer leurs stratégies et projets informatiques mutuels. Créé dans le cadre de *l'Entente d'alliance stratégique BSIF/SADC*, ce comité donne aux deux organismes l'occasion de collaborer à des projets conjoints visant à faciliter l'échange électronique d'information et à repérer les occasions d'exploiter plus efficacement leurs ressources informatiques. À ce jour, le comité s'est penché sur les projets suivants :

La Société a rehaussé considérablement la sécurité de l'ensemble de son réseau informatique, grâce à la mise à niveau de ses systèmes existants et à la mise en place de nouvelles solutions technologiques plus sûres.

- coordination des processus de planification de la reprise des opérations de chaque organisme, en cas de panne de courte durée;
- élaboration d'une méthode de partage sécurisé de renseignements protégés;
- " échanges sur l'état d'avancement de diverses applications en cours de mise au point ;
- " établissement d'une entente de partage des frais d'abonnement à des services d'évaluation du crédit.

Sécurité de l'information

Si la SADC respecte soigneusement les lignes directrices du Conseil du Trésor en matière de sécurité de l'information, de même que les dispositions relatives à la confidentialité de la Loi sur la SADC, ses systèmes doivent aussi lui permettre de partager des données en toute sécurité avec ses principaux partenaires. Au cours du dernier exercice, la Société a rehaussé considérablement la sécurité de l'ensemble de son réseau informatique, grâce à la mise à niveau de ses systèmes existants et à la mise en place de nouvelles solutions technologiques plus sûres. La Société protège entre autres ses systèmes d'information en effectuant des estimations de la vulnérabilité servant à repérer les points faibles et à recommander des contremesures. Selon l'ampleur des vulnérabilités, ces contremesures peuvent se limiter à des corrections mineures ou prendre la forme d'un remaniement et(ou) d'une reconfiguration du modèle de sécurité du système. Ces dernières années, la SADC a procédé à cinq estimations de la vulnérabilité de divers éléments de ses systèmes informatiques. Bien qu'aucune vulnérabilité grave n'ait été décelée, la Société continue de donner suite aux recommandations issues de ces estimations, par exemple en mettant en place une Infrastructure à clé publique (ICP) renforcée protégeant l'accès à distance au réseau de la SADC.

Respect de pratiques commerciales et financières saines

Comme toute entreprise bien gérée, la SADC doit être à même de démontrer qu'elle a mis en place une régie et des mesures de contrôle efficaces à l'égard de tous les aspects de ses activités. La Société dispose d'un ensemble efficace de contrôles internes de même que d'un solide processus de gestion stratégique. Il lui reste à optimiser la gestion de ses propres risques en mettant en œuvre un processus formel de gestion des risques.

Mise en œuvre d'un processus de gestion des risques de l'entreprise

La SADC se sert des Normes de pratiques commerciales et financières saines qu'elle impose à ses institutions membres pour évaluer sa propre exploitation. En 2002-2003, elle a mesuré son rendement par rapport à l'un des éléments faisant partie intégrante des Normes - la gestion des risques – et conclu que ses activités de cette nature devraient être renforcées et officialisées à l'échelle de la Société. Compte tenu de cette évaluation et du rôle fondamental que joue la gestion des risques dans la gestion stratégique globale et la régie d'entreprise, la Société a créé une fonction de gestion des risques de l'entreprise. Son mandat consiste à repérer et à évaluer les principales sources de risque, à officialiser les politiques et pratiques touchant la gestion des risques de l'entreprise et d'autres risques précis, et à renforcer les procédures d'établissement de rapports sur la gestion des risques.

Ce projet va bon train et devrait être achevé avant la fin de l'exercice 2003-2004. Par exemple, en 2002-2003, l'équipe de direction de la SADC a peaufiné ses définitions des risques et consulté le Comité de vérification de la Société au sujet de la méthode à adopter pour mettre en œuvre la gestion des risques de l'entreprise. De son côté, le conseil d'administration de la Société a confié au

Comité de vérification la responsabilité de superviser les projets de gestion des risques de l'entreprise.

Les processus de gestion des risques d'entreprise s'ajouteront à d'autres projets entrepris récemment afin de renforcer les pratiques commerciales et financières de la Société, notamment son processus de gestion stratégique et ses pratiques de régie d'entreprise.

Optimisation des réclamations et des recouvrements

Depuis sa création en 1967, la SADC s'est occupée de la faillite de 43 institutions membres qui détenaient près de 23,4 milliards de dollars en dépôts assurés. Lorsqu'une institution membre fait faillite, la SADC rembourse les déposants assurés promptement et efficacement, et veille à maximiser ses recouvrements et à réduire ses pertes. Une fois les déposants remboursés, la Société joue le rôle de créancier et court alors les mêmes risques que d'autres déposants non assurés. Elle devient normalement le principal créancier de l'institution en faillite et insiste sur le respect des normes les plus élevées lors du processus de liquidation, afin de recouvrer le maximum.

Recouvrements de réclamations pendant l'exercice 2002-2003

Durant l'exercice, la Société a recouvré 8 millions de dollars auprès d'institutions ayant fait faillite, ce qui porte à 493 millions de dollars le total des recouvrements des cinq derniers exercices. La somme la plus importante (7 millions de dollars) provient d'Adelaide

Capital Corporation, une institution de sauvetage détenant des actifs non liquides substantiels.

Recouvrements futurs

Les liquidateurs des institutions faillies détiennent encore des actifs d'une valeur approximative de 95 millions de dollars. La SADC prévoit en recouvrer environ 35 millions de dollars, après déduction des frais de liquidation et après le règlement équitable des autres réclamations.

Il est toujours très difficile de prédire la date et le montant des recouvrements aux dernières étapes de la liquidation. Cette incertitude est attribuable à l'ampleur des réclamations, aux différends entre créanciers, aux litiges liés à la liquidation de l'actif ou de certains éléments d'actif d'institutions faillies, ainsi qu'à la qualité des éléments d'actif non liquides encore non réalisés. Bien que les huit dossiers de liquidation non réglés représentent en grande partie des actifs liquides, la distribution finale ne peut avoir lieu avant que tous les litiges soient résolus et que les réclamations aient été traitées.

Dossiers clos en 2002-2003

La surveillance exercée par la SADC dans le cadre de la liquidation d'une institution membre représente un long processus englobant les délibérations précédant la faillite, les remboursements de dépôts assurés, la gestion et la liquidation stratégique des éléments d'actif, ainsi que les réclamations et les litiges. Afin de décharger le liquidateur d'un dossier dans des délais raisonnables, la SADC collabore avec le liquidateur à l'élaboration et à

Gestion des risques de l'entreprise : recensement, évaluation, gestion,

surveillance et communication, à n'importe quel moment, des risques importants inhérents aux objectifs, stratégies, plans et activités d'une entreprise.

l'exécution de plans de liquidation des actifs invendables, mais aussi à diverses questions liées aux réclamations, aux litiges et à l'administration, comme par exemple les questions fiscales.

Au cours de l'exercice, la SADC a collaboré avec un liquidateur judiciaire à la clôture du dossier de la Banque de Crédit et de Commerce Canada (BCCC). En 1991, le surintendant des institutions financières avait ordonné la liquidation de la BCCC après que sa banque mère étrangère eut été saisie par son organisme de réglementation en raison de graves allégations de fraude et de blanchiment. Les sommes versées aux déposants assurés s'étaient élevées à 22 millions de dollars.

Éléments d'actif faisant l'objet d'une entente de garantie de découvert

Le 1^{er} janvier 1993 fut conclue la plus grosse transaction financière à survenir jusqu'à ce jour au Canada, lorsque la Banque Toronto-Dominion a fait l'acquisition d'éléments d'actif évalués à 9,8 milliards de dollars ainsi que du passif-dépôts et des activités de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèques Central Guaranty, avec le soutien financier de la SADC.

Au lieu de procéder à une liquidation, la SADC a conclu des Ententes de garantie de découvert (EGD) d'une durée de dix ans avec la Banque Toronto-Dominion le 31 décembre 1992. À l'époque, la protection s'étendait à des prêts commerciaux de 2 milliards de dollars, à des

Réclamations, recouvrements et pertes de la SADC liés à l'actif d'institutions membres faillies

Nom de l'institution (Stratégie d'intervention – Année de faillite)	Total des réclamations et des prêts de la SADC	Recouvrements de la SADC au 31 mars 2003		pertes (gains) a SADC	
	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)	en pourcentage des réclamations et des prêts	en pourcentage des réclamations et des prêts, en VANª	
Banque de Crédit et de Commerce Canada (Liquidation formelle – 1991) – Liquidateur déchargé	22	20	9 %	25 %	
La Compagnie de fiducie Confederation (Liquidation formelle – 1994)	680	700	(3 %)	2 %	
Saskatchewan Trust Co. (Liquidation formelle 1991)	64	56	10 %	18 %	
Income Trust Co. (Liquidation formelle – 1995)	193	174	8 %	15 %	
Société de placements hypothécaires Security Home (Liquidation formelle – 1996)	42	41	1 %	17 %	
Adelaide Capital Corp. (CGT/TD) (Accord de gestion – 1992)	1 758	1 471	6 %	12 %	
Shoppers Trust Co. (Liquidation formelle – 1992)	492	464	5 %	15 %	
La Société de Prêts Standard/ La Compagnie Trust Standard – 1991	1 321	1 122	14 %	25 %	

a Toutes les rentrées de fonds sont actualisées sur une base annuelle aux fins du calcul de la valeur actualisée nette

prêts hypothécaires résidentiels de 4,26 milliards et à des prêts personnels de 84 millions; toutefois, les ententes fixaient le plafond des réclamations à 2,49 milliards de dollars. À la fin de la période de dix ans, soit le 31 décembre 2002, le total des versements effectués au titre de ces ententes s'élevait à 172 millions de dollars.

Bien que la période de garantie ait pris fin le 31 décembre 2002, la SADC peut encore accepter des demandes d'indemnisation pour des pertes subies pendant cette période, comme le prévoient les ententes.

Protection du portefeuille de placement de la SADC

Chaque année, la SADC examine ses politiques de placement pour veiller à ce qu'elles demeurent adaptées à ses objectifs et qu'elles tiennent compte des directives pertinentes – notamment les Lignes directrices du ministère des Finances sur la politique de crédit des sociétés d'État et les Lignes directrices du ministère des Finances concernant la gestion des risques financiers des sociétés d'État.

À la suite d'un examen effectué par des tiers l'an dernier, la SADC a rajusté son portefeuille de placement dans le but d'améliorer ses caractéristiques de rendement, en optant pour un terme plus long dans le cas d'instruments de crédit de qualité. Le portefeuille de placement de la Société vise avant tout la protection du capital et la liquidité. Dans ce contexte, les modifications apportées à la politique de placement rendent possible l'obtention de rendements supérieurs moyennant une hausse relativement négligeable des risques encourus.

Remaniement de la structure organisationnelle et des fonctions

Au cours de l'exercice financier 2002-2003, la SADC a entrepris un examen complet de sa structure organisationnelle et de ses fonctions. Cet examen s'imposait pour plusieurs raisons : changement dans le

volume de travail de certains secteurs essentiels, possibilité de simplifier le déroulement et les méthodes de travail et nécessité de gérer avec rigueur l'augmentation des frais d'exploitation. Tout au long de cet examen, on a porté une attention particulière au maintien des compétences essentielles de la Société, à l'exécution compétente de son mandat et à la planification de la relève.

L'examen a confirmé que la Société se devait de remanier sa structure organisationnelle et ses fonctions. La restructuration qui a suivi a entraîné une réduction de 12 pour 100 des années personnes et le départ d'un certain nombre d'excellents employés. Ceux qui ont perdu leur emploi du fait de la nouvelle structure ont eu droit à une indemnité de cessation d'emploi ou de départ à la retraite adaptée au niveau de leur poste et à leurs années de service. Dans le cadre de la restructuration également, de nombreux employés se sont vu proposer de nouveaux rôles et responsabilités. Pour faciliter la transition, la Société a offert à tous ses employés (licenciés ou demeurant en poste) un éventail complet de services d'aide.

Ressources humaines

Au cours de 2002-2003, le personnel de la SADC a pris part à un atelier sur le perfectionnement professionnel, dans le cadre de l'assemblée générale annuelle de la Société, à Ottawa. Cet atelier a été l'occasion pour les employés d'assister à des exposés sur les dossiers économiques de l'heure et d'échanger sur l'importance de bien communiquer pour appuyer l'organisation.

La SADC a rédigé un *Code de conduite et de comportement éthique* afin d'aider ses employés à comprendre les normes de conduite qu'elle s'attend à voir respecter. Ces règles renforcent la tradition de professionnalisme et d'excellence cultivée par la Société, tout en favorisant un milieu de travail sain et respectueux. Si les résultats obtenus dans l'ensemble sont encourageants, il reste encore beaucoup à faire pour mieux renseigner le public sur le régime d'assurance-dépôts.

Au cours de l'exercice, la SADC a également adopté une Politique sur la divulgation interne d'information concernant des actes fautifs au travail.

Les activités internes de la SADC ont également porté sur le bien-être de ses employés au cours du dernier exercice, la Société ayant poursuivi ses efforts afin d'assurer à son personnel un milieu de travail sûr. Le Comité de santé et de sécurité de la SADC a collaboré avec le Comité de sécurité à l'élaboration de protocoles de communication en cas d'urgence, tandis que certains employés ont suivi une formation de secourisme. En outre, des défibrillateurs automatiques ont été installés sur les lieux de travail et des volontaires ont appris à les utiliser.

Dans l'intérêt des autres

La SADC et ses employés d'Ottawa et de Toronto font preuve d'esprit communautaire. En 2002-2003, la Société a recueilli près de 45 000 \$ au profit de Centraide et environ 4 000 \$ pour divers organismes de charité, dont Habitat for Humanity, le fonds Snowsuit, le programme d'approche des soins palliatifs de l'Hôpital d'Ottawa ainsi que la Fondation de l'Hôpital d'Ottawa. Des employés ont aussi effectué des dons commémoratifs pour la recherche sur le cancer des ovaires, la sensibilisation au cancer du sein, la Fondation des maladies du cœur, la Fondation des amis de l'enfance Inc. et l'Hôpital Saint-Vincent.

Sensibilisation et information accrues du public

Le programme de sensibilisation et d'information du public de la SADC contribue à mieux renseigner les déposants sur les avantages et les limites du régime fédéral d'assurance-dépôts. Du même coup, ce programme aide la Société à s'acquitter de son mandat légal qui consiste à protéger les déposants et à contribuer à la stabilité du système financier canadien.

Un message à transmettre

La SADC a poursuivi sa campagne nationale de sensibilisation du public sur cinq ans pour la troisième année consécutive. Cette année, la Société a reciblé ses principaux messages et les a communiqués au moyen d'une nouvelle série de publicités télévisées et imprimées. Des enquêtes auprès des consommateurs révèlent que les messages ont permis d'accroître sensiblement la notoriété de la SADC, 62 pour 100 des répondants affirmant connaître la Société, contrairement à 47 pour 100 avant le début de la campagne. De même, le pourcentage de Canadiens au courant du plafond d'assurance-dépôts de 60 000 \$ est passé de 23 à 32 pour 100. Si les résultats obtenus dans l'ensemble sont encourageants, il reste encore beaucoup à faire pour mieux renseigner le public sur le régime d'assurance-dépôts. Par exemple, trois ans après le début de notre campagne, 37 pour 100 des Canadiens croient toujours à tort que les fonds communs de placement sont assurés.

Attention aux besoins des consommateurs de produits financiers

En collaboration avec l'Agence de la consommation en matière financière du Canada, la SADC a participé à des colloques financiers à l'intention des consommateurs, à Toronto et à Vancouver. Plus de 15 000 personnes en ont profité pour se renseigner en vue de prendre des décisions financières éclairées. Les deux organismes ont également lancé, à titre d'essai, un bulletin intitulé *Vos finances : réalité et fiction* qui a été distribué dans la région de Halifax. Le bulletin a reçu un bon accueil et sera produit deux fois l'an et distribué dans des régions précises du pays.

Au cours de l'exercice, la SADC a distribué plus de deux millions d'exemplaires de ses principales publications, *Protection de vos dépôts* et *Liste des institutions membres de la SADC*, par l'entremise de ses institutions membres et en collaboration avec la Fédération des courtiers de dépôts canadiens indépendants.

Dans le cadre de ses activités avec les parties intéressées des milieux financiers, la SADC a participé à deux réunions annuelles du Forum de protection des consommateurs afin de nouer des liens plus étroits avec les agences gérant des fonds de protection des consommateurs partout au pays. Le Forum de protection des consommateurs se réunit deux fois l'an pour discuter des questions d'intérêt commun que ses membres doivent régler pour trouver des solutions aux problèmes d'insolvabilité des institutions financières canadiennes. Le Forum réunit des participants de la Société d'assurancedépôts du Canada, du Fonds canadien de protection des épargnants, de la Société d'indemnisation en matière d'assurances IARD, de la Régie de l'assurance-dépôts du Québec, de la Société ontarienne d'assurancedépôts, de la Corporation de protection des investisseurs de l'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels, ainsi que de la Société canadienne d'indemnisation pour les assurances de personnes.

Communications par écrit, téléphone et Internet

Le site Web et le service d'information téléphonique sans frais de la SADC sont les principaux moyens de communication avec les institutions membres et avec le public. Le nombre de demandes de renseignements reçues du public atteint des sommets lorsque les messages de la Société sont télédiffusés. En 2002-2003, le site Web de la Société a reçu 280 000 visites, tandis que son service téléphonique a reçu sensiblement le même

nombre d'appels qu'à l'exercice précédent, soit environ 16 000. Pour la première fois cette année, la SADC a publié une version interactive de son Rapport annuel 2001-2002 sur son site Web.

La Société a également consacré des efforts considérables à la rédaction et à la publication de son Résumé du plan d'entreprise et de son Rapport annuel, ce qui lui a permis de se classer une fois de plus parmi les candidats au Prix d'excellence du vérificateur général pour la qualité des rapports annuels des sociétés d'État.

Consultations concernant le *Règlement* administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts

La SADC collabore étroitement avec ses institutions membres dans le but de mieux informer les consommateurs. Pendant l'exercice 2002-2003, elle a entrepris des consultations au sujet des modifications proposées à son Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts ; ces modifications visent à mieux faire comprendre aux clients des institutions membres les services liés à l'assurancedépôts et les règles d'admissibilité. Un comité consultatif représentant les institutions membres a entrepris l'étude des modifications envisagées, tandis qu'un document d'étude a été distribué aux institutions membres et à d'autres parties intéressées en février. La SADC souhaite trouver le meilleur moyen de fournir aux déposants des renseignements précis en temps voulu, tout en allégeant le fardeau administratif de ses institutions membres.

:: Rendement et profil des institutions membres

Rendement des institutions membres

Évolution des institutions membres de la SADC

Au 31 mars 2003, la SADC comptait 88 institutions membres, soit trois de moins qu'un an plus tôt. Deux institutions membres (la Compagnie Trust BNY Canada et la Banque United Overseas (Canada)) ont cessé d'accepter des dépôts de détail et leur police d'assurance-dépôts a été annulée. Deux autres institutions membres ont fusionné avec des filiales d'une même société mère : la Compagnie Montréal Trust a fusionné avec la Compagnie Montréal Trust du Canada, tandis que la Société d'Hypothèques Victoria et Grey a fusionné avec la Compagnie Trust National. Par ailleurs, la Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada) a été autorisée à accepter des dépôts de gros sans être membre de la SADC. Voilà qui porte à douze le nombre d'institutions qui ont choisi de se désaffilier de la SADC depuis que la loi le leur permettant a été adoptée en 1999.

Deux institutions ont adhéré à la SADC au cours de l'exercice : la Banque Ouest et la Société de fiducie Canada-Vie.

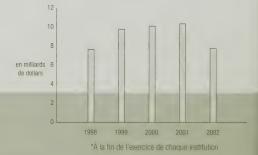
Résultats financiers

Malgré le recul des marchés boursiers pour la troisième année consécutive, la détérioration continue de la qualité du crédit aux entreprises et divers problèmes géopolitiques, les institutions membres de la SADC ont de nouveau enregistré de solides résultats dans l'ensemble au cours de l'exercice 2002, grâce à la

vigueur des dépenses de consommation et de la croissance économique.

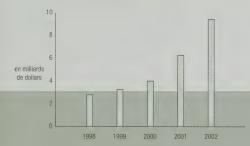
Bénéfices appréciables, bien qu'inférieurs à ceux de l'année précédente...

Le bénéfice global a chuté à quelque 7,8 milliards de dollars⁶, après le résultat record de 10,4 milliards enregistré en 2001-2002. Ce sont les bénéfices des banques canadiennes et de leurs filiales qui ont le plus baissé (de 28 pour 100). Soulignons que la rentabilité des filiales d'institutions étrangères a crû de 27 pour 100, bien qu'on note des écarts considérables d'une filiale à une autre. Les sociétés de fiducie et de prêts canadiennes se sont relativement bien tirées d'affaires, avec une augmentation moyenne de leurs bénéfices de 8 pour 100. Le rendement de l'actif des institutions membres de la SADC s'est sensiblement détérioré, passant de 66 points de base en 2001-2002 à 46 points de base au cours du dernier exercice. Cette diminution du rendement de l'actif touche les banques canadiennes et leurs filiales, de même que les sociétés de fiducie et de prêts canadiennes. Dans le dernier cas, la baisse peut s'expliquer par une croissance de l'actif plus rapide que l'augmentation des bénéfices.



Revenu net des institutions membres de la SADC, 1998-2002*

⁶ À moins d'indication contraire dans cette section, l'indication des années fait référence à la fin de l'exercice des institutions membres.



* À la fin de l'exercice de chaque institution

Charges de prêts douteux des institutions membres de la SADC, 1998-2002*

Les charges de prêts douteux ont de nouveau fortement augmenté ...

En 2002, les institutions membres ont de nouveau fait face à la détérioration de la qualité du crédit. Toutefois, le phénomène touchait surtout les prêts aux entreprises (des secteurs des télécommunications, du commerce de produits énergétiques et de la production d'énergie, tout particulièrement). Après une remontée de 57 pour 100 pendant l'exercice 2001, les charges de prêts douteux ont connu une augmentation d'environ 50 pour 100 en 2002. Les banques canadiennes ont enregistré les hausses les plus marquées, mais la tendance touche la plupart des institutions membres.

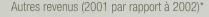
L'amélioration des marges a entraîné une hausse du revenu net d'intérêts ...

Le revenu global (revenu net d'intérêts plus les autres revenus) a augmenté de moins de 2 pour 100, le plus faible taux de croissance des cinq dernières années. En fait, la baisse des autres revenus (revenus autres que d'intérêts) a pratiquement neutralisé la croissance du revenu net d'intérêts.⁷ Cette croissance a bénéficié d'une augmentation notable de la marge brute des

institutions (avant les charges de prêts douteux). Même si les marges brutes ont légèrement diminué vers la fin de 2002, elles sont demeurées plus élevées qu'à l'exercice précédent (198 points de base de l'actif moyen comparativement à 189 points). L'amélioration des marges a surtout profité aux grandes banques canadiennes, qui ont bénéficié d'une diminution du coût des fonds.

... mais la faiblesse des marchés financiers a entraîné une première baisse des autres revenus depuis l'exercice 1998 Les autres revenus ont diminué de 2,6 milliards de dollars, soit près de 8 pour 100, au cours de l'exercice 2002 : ils n'ont représenté que 48,4 pour 100 du revenu global, ce qui ne s'était pas vu depuis le début de 1999. Le mouvement de diversification au profit des autres revenus observé chez les grandes banques canadiennes vers le milieu des années 90 a marqué une pause en 2002.

⁷ La différence entre les intérêts créditeurs et les intérêts débiteurs donne le revenu net d'intérêts.



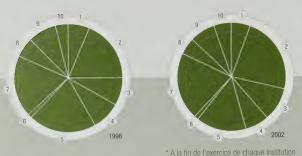




 A la fin de l'exercice de chaque institution (en pourcentage 	* À	la fin c	de l'exercic	e de chaque	e institution (en pourcentage
--	-----	----------	--------------	-------------	-----------------	----------------

	2001 (33,9 milliards de dollars)	2002 (31,3 milliards de dollars)	
1	9,1	10,9	Frais d'administration
2	12,8	16,6	Frais de gestion de placements et de garde
3	20,5	10,1	Revenus de négociation et d'activités autres que de négociation
4	20,9	23,6	Droits de courtage et commissions de prise ferme
5	17,8	17,2	Autres
6	8,2	9,1	Prêts, garanties et acceptations bancaires
7	5,9	6,9	Frais de cartes de crédit et de débit
8	4,8	5,6	Opérations de titrisation

Composition de l'actif (1998 par rapport à 2002)*



	1998 (1,34 billion de dollars)	2002 (1.67 billion de dollars)	
1	6,4	5,7	Liquidités
2	18,6	23,0	Valeurs mobilières
3	8,3	10,0	Prêts aux particuliers
4	8,6	7,1	Accords de mise en pension inverse
5	20,3	15,0	Prêts aux entreprises
6	1,2	1,2	Prêts hypothécaires non résidentiels
7.	18,4	20,2	Prêts hypothécaires résidentiels
8	5,9	5,0	Autres prêts et acceptations bancaires
9	8,5	7,6	Instruments dérivés
10	3,8	5,2	Autres éléments d'actif

La diminution des autres revenus s'explique presque entièrement par la baisse des revenus de négociation (instruments de négociation et titres de placement) des grandes banques. Les revenus de négociation, qui constituaient plus de 20 pour 100 des autres revenus en 2001, ont chuté de plus de la moitié en 2002 pour ne représenter que 10,1 pour 100 des autres revenus, ou 3,2 milliards de dollars, victimes de l'effondrement des volumes d'opérations et des cours.

De bonnes mesures de contrôle des coûts parviennent à contenir la détérioration des ratios d'efficience ...

Les frais autres que d'intérêts n'ont augmenté que de 3 pour 100 durant l'exercice 2002, ce qui témoigne de bonnes mesures de contrôle des coûts. Par contre, le ratio d'efficience des institutions membres est passé de 67,2 pour 100 en 2001 à 68,9 pour 100 en 2002, une détérioration attribuable à la diminution des autres revenus. En fait, la plupart des institutions membres de la SADC ont amélioré leur ratio d'efficience, mais les résultats décevants de quelques grandes institutions ont entraîné la moyenne vers le bas. Plusieurs institutions membres pourraient faire face à des charges de retraite plus élevées au cours des prochaines années, étant donné la situation fragilisée des régimes à prestations déterminées.

La croissance modeste de l'actif global des institutions membres masque la forte hausse enregistrée par plusieurs petites et moyennes institutions membres ...

L'actif global de l'ensemble des institutions membres a crû de 2 pour 100 pour atteindre 1,67 billion de dollars, après une hausse considérable de 11 pour 100 en 2001. Les banques canadiennes et leurs filiales ont enregistré une hausse de 1 pour 100 de leur actif, principalement attribuable à la croissance modeste de l'actif des plus grandes banques du pays. En revanche, les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes ainsi que les filiales d'institutions étrangères ont vu leur actif croître de 27 et de 10 pour 100 respectivement. Si les grandes banques canadiennes ont livré une rude concurrence aux institutions membres de petite taille en 2002, un bon nombre de ces dernières ont réussi à accroître leur part du marché des prêts hypothécaires en misant sur l'attrait croissant exercé par les courtiers indépendants en prêts hypothécaires.

Ensemble, les prêts commerciaux et les prêts hypothécaires non résidentiels ont reculé de 22 milliards de dollars, tandis que les prêts personnels et les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté collectivement de 43 milliards de dollars, ou 9 pour 100, en 2002. La réorientation stratégique de l'actif vers les prêts de détail pourrait rogner les marges d'intérêt dans ce segment de marché pour l'ensemble des institutions membres en 2003. Malgré la baisse des cours boursiers, les portefeuilles de valeurs mobilières (composés pour environ 26 pour 100 de titres de participation, pour 30 pour 100 de titres de créance du gouvernement canadien (paliers fédéral, provincial et municipal) et pour 44 pour 100 d'autres titres de créance) ont augmenté de 2 pour 100 pour s'établir à 383 milliards de dollars à la fin de l'exercice 2002. Les valeurs mobilières ont représenté 23 pour 100 de l'actif global, comparativement à seulement 19 pour 100 à la fin de l'exercice

1998. Cette progression illustre la tendance à la désintermédiation (accès direct des emprunteurs aux marchés financiers, sans passer par les banques) et à la titrisation de l'actif, qui se sont accélérées vers le milieu des années 90. Les portefeuilles peuvent inclure certains instruments structurés dont la valeur pourrait être rajustée à la baisse au cours de l'exercice 2003, comme ce fut le cas en 2002.

Les éléments d'actif canadiens représentaient environ 64 pour 100 de l'actif de l'ensemble des institutions membres à la fin de l'exercice 2002, soit sensiblement la même chose qu'à la fin de 2001. Les engagements en Asie et en Amérique latine, qui ont diminué en 2002⁸, continuent de représenter une proportion prudente de l'actif global, mais ils pourraient être sensibles aux risques géopolitiques actuels. Les sommes engagées au Venezuela s'élèvent à quelque 600 millions de dollars, tandis qu'au Brésil elles atteignent environ deux milliards de dollars.

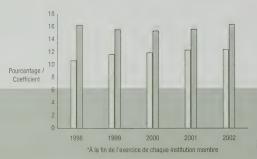
La qualité du crédit a poursuivi son déclin mais les provisions pour pertes étaient suffisantes . . .

Les créances douteuses ont augmenté de 10 pour 100 pour dépasser la barre des 15 milliards de dollars, après une hausse de 32 pour 100 durant l'exercice 2001. L'augmentation observée en 2002 a été compensée en partie par l'ampleur des radiations et des ventes de prêts. Le solde brut des créances douteuses a représenté 1,6 pour 100 de l'encours total des prêts en 2002, contre 1,5 pour 100 en 2001. Les prêts aux sociétés de télécommunications et énergétiques (production et commerce d'énergie) ont constitué de nouveau une

fraction considérable du solde des prêts douteux. En revanche, les créances douteuses relatives aux prêts à la consommation et aux prêts hypothécaires résidentiels sont demeurées relativement faibles. De plus, les provisions (spécifiques et générales) pour pertes sur prêts constituées par l'ensemble des institutions membres sont demeurées amplement suffisantes. Les provisions spécifiques ont atteint 6,2 milliards de dollars (comparativement à 6,1 milliards l'exercice précédent), tandis que les provisions générales et collectives ont augmenté de 13 pour 100 pour atteindre 9,4 milliards de dollars. Ces deux catégories de provisions ont représenté 56 points de base de l'actif des institutions, comparativement à 51 points de base en 2001. Dans une certaine mesure, le relèvement des provisions générales traduit une politique prudente à cet égard de la part des institutions membres confrontées à la détérioration du rendement des prêts aux secteurs des télécommunications et de l'énergie.

Certaines institutions membres ont accru sensiblement leurs portefeuilles de crédit immobilier à haut risque. Si le rendement de ces portefeuilles est en général satisfaisant, la situation pourrait changer si les marchés de l'immobilier commercial et résidentiel connaissaient un ralentissement. En outre, compte tenu du relâchement de la croissance aux États-Unis et des risques géopolitiques considérables, de nouveaux secteurs pourraient donner des signes de défaillance en 2003. Les secteurs du transport aérien et de l'aviation, de l'automobile et du tourisme-tourisme accueil, par exemple, pourraient être vulnérables.

⁸ Si l'on compare les engagements au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2001.



Ratio de fonds propres, 1998-2002*

Ratio de fonds propres à risque selon les normes de la BRI (pourcentage)
Ratio actif/fonds propres (coefficient)

Le ratio de fonds propres demeure solide

Le ratio de fonds propres des institutions membres a augmenté durant l'exercice 2002, malgré une croissance modeste de l'actif. Il est passé à 16,3, comparativement à 15,6 à la fin de 2001. Dans l'ensemble, le capital réglementaire a légèrement diminué en raison de la baisse des bénéfices, des forts dividendes versés et des rachats d'actions. Cependant, l'actif pondéré en fonction du risque a diminué davantage, ce qui s'est traduit par une hausse négligeable, à 12,4 pour 100, du ratio des fonds propres à risque selon les normes de la BRI.

En résumé, les institutions membres de la SADC continuent de jouir d'une rentabilité satisfaisante. S'il persiste des risques liés aux prêts consentis aux entreprises et, dans une certaine mesure, aux prêts immobiliers à haut risque, les prêts à la consommation et les prêts hypothécaires résidentiels ne donnent pratiquement aucun signe de détérioration. En outre, le capital et les provisions générales accumulés depuis quelques années permettent aux institutions membres d'envisager les risques futurs avec confiance.

Conformité aux *Normes de pratiques* commerciales et financières saines

Comme il a été dit plus tôt, les nouvelles *Normes de pratiques commerciales et financières saines* de la SADC sont entrées en vigueur en octobre 2001 et le premier cycle de production de rapports prendra fin en juillet 2003. D'ici au 14 juillet 2003, toutes les institutions membres doivent attester de leur conformité aux Normes. Les institutions classées dans les catégories 3 et 4 aux termes du *Règlement administratif sur les primes différentielles* de la SADC doivent aussi soumettre un rapport plus détaillé.

En 2002–2003, la SADC a continué de vérifier dans quelle mesure ses institutions membres respectaient les Normes. Elle a fait un suivi des manquements relevés dans le cadre de son programme précédent. Parmi les manquements encore non corrigés, 13 pour 100 relèvent de la norme relative à la « maîtrise de la situation » (voir encadré), 63 pour 100 ont trait à la gestion des risques et 24 pour 100 touchent à la régie d'entreprise.

Maîtrise de la situation

La notion de « maîtrise de la situation » caractérise l'institution membre qui est en mesure de démontrer :

- « que son conseil d'administration exerce sur ses activités une régie efficace,
- « que ces activités sont gérées conformément à des processus permanents, adéquats et efficaces de gestion stratégique et de gestion des risques, des liquidités, du financement et du capital,
- :: et qu'elles sont menées dans un milieu adéquat et propice à la maîtrise.

Elle doit aussi pouvoir démontrer :

- « que des processus visant à cerner les faiblesses ou défaillances d'importance ayant trait à ces matières sont en place et
- :: que les mesures correctrices adéquates sont prises en temps utile.

Règlement administratif sur les primes différentielles – Catégories de tarification des institutions membres

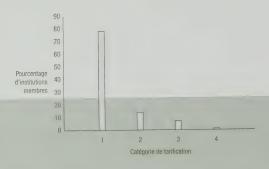
La SADC finance ses activités essentiellement avec les primes d'assurance-dépôts que lui versent ses institutions membres chaque année. La prime que doit payer une institution membre est calculée en fonction du montant total des dépôts assurés qu'elle détient au 30 avril et conformément aux dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et du Règlement administratif sur les primes différentielles de la SADC.

En vertu du Règlement administratif sur les primes différentielles de la SADC, les institutions membres

sont classées dans quatre catégories de tarification: la catégorie 1 regroupe les institutions les mieux cotées et la catégorie 4, les institutions ayant obtenu les notes les plus faibles. Sauf dans les circonstances spéciales prévues par le règlement administratif et s'appliquant aux nouvelles institutions membres, aux fliales d'institutions membres et à certains types de fusions, la SADC note ses institutions membres suivant divers critères ou facteurs tant quantitatifs (entre autres, la suffisance des fonds propres, les bénéfices, la qualité et la concentration de l'actif) que qualitatifs (notamment la cote d'inspection et la conformité aux Normes). Le tableau ci-dessous fournit plus de précisions sur ces critères ou facteurs.

Vue d'ensemble du barème de primes différentielles de la SADC : Facteurs et critères

Facteurs ou critères	Note maximale
Facteurs quantitatifs relatifs aux fonds propres: Mesure des fonds propres Ratio actif/fonds propres Ratio des fonds propres à risque de catégorie 1 Ratio des fonds propres à risque	20
Autres facteurs quantitatifs: Rendement de l'actif pondéré en fonction des risques: Volatilité du revenu net rajusté selon la moyenne: Revenu net rajusté selon la volatilité: Ratio d'efficience: Actif ayant subi une moins-value (y compris les pertes non réalisées nettes sur les valeurs mobilières) par rapport au total des fonds propres: Ratio de concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des contreparties: Concentration de l'actif dans le secteur immobilier: Concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des secteurs d'activité	5 5 5 5 5 5
Note totale relative aux facteurs quantitatifs	60
Facteurs qualitatifs: Cote d'inspection Conformité aux Normes de la SADC Autres renseignements	25 10 5
Note totale relative aux facteurs qualitatifs	40
Note totale	100



Répartition des institutions membres par catégorie de tarification*

*Pour l'exercice comptable des primes 2002

Répartition des institutions membres par catégorie de tarification et exercice comptable des primes (en pourcentage)

Catégorie de tarification	Exercice comptable 2002	Exercice comptable 2001	Exercice comptable 2000	Exercice comptable 1999
1	78	66	74	69
2	14	24	20	22
3	7	9	5	7
4	1	1	1	2
Total	100	100	100	100

En 2002, le taux de prime des quatre catégories a été réduit de moitié. Le taux de la catégorie 1 a été fixé à 1/48 pour 100 (2 points de base) des dépôts assurés, tandis que les taux des catégories 2, 3 et 4 s'établissaient respectivement à 1/24 pour 100 (4 points de base), 1/12 pour 100 (8 points de base) et 1/6 pour 100 (16 points de base).

À l'exercice comptable des primes 2002, 78 pour 100 des institutions membres se sont classées dans la catégorie de tarification supérieure, soit 12 pour 100 de plus qu'à l'exercice précédent. Comme l'illustre le tableau ci-dessus, de 1999 à 2002, plus de 90 pour 100 des institutions membres de la SADC se sont classées dans les catégories 1 ou 2.

Profil des institutions membres

Le profil qui suit présente des renseignements sur les institutions membres, sous forme de tableaux comparatifs. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir des informations fournies par les institutions membres par l'entremise de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et de la Commission des services financiers de l'Ontario, et d'informations adressées directement à la SADC. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.

L'information présentée se limite aux données que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux. À noter que les activités hors bilan, y compris les activités d'administration de successions, de fiducie et d'agence, ne sont pas incluses.

Pour les besoins de ce profil, les institutions membres de la SADC au 31 mars 2003 ont été regroupées en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes et les filiales de banques étrangères. Ces catégories sont basées sur des caractéristiques uniques définies par les lois et les règlements applicables aux institutions.

Les informations sont présentées comme suit :

- :: Institutions membres
- Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres
- :: Taille et qualité de l'actif
- :: Passif-dépôts au Canada
- " Mesure des fonds propres
- " Mesure des revenus et de la rentabilité

Note concernant le sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions : Dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief le nombre d'institutions qui sont actuellement membres de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2003.

À propos des institutions membres

Institutions membres de la SADC au 31 mars 2003⁹

Sangues canadiennes et filiales

Banque canadienne de l'Ouest Canadian Western Trust Company

Banque Canadienne Impériale de Commerce

Banque Amicus

Compagnie Trust CIBC

Hypothèques CIBC Inc.

Services Hypothécaires CIBC Inc.

Banque Citizens du Canada Compagnie de fiducie Citizens

Banque CS Alterna

Banque de Montréal Société de Fiducie BMO

Société hypothécaire Banque de Montréal

Banque de Nouvelle-Écosse (La)

Compagnie Montréal Trust du Canada

Compagnie Trust National

Société de Fiducie Banque de Nouvelle-Écosse (La)

Société hypothécaire Scotia

Banque Laurentienne du Canada

B2B Trust

BLC Trust

Trust La Laurentienne du Canada Inc.

Banque le Choix du Président

Banque Manuvie du Canada

Banque Nationale du Canada Société de Fiducie Natcan

Trust Banque Nationale Inc.

Banque Ouest

Banque Pacifique et de l'ouest du Canada

Banque Royale du Canada

Compagnie Trust Royal

Société d'hypothèques de la Banque Royale

Société Trust Royal du Canada

Banque Toronto-Dominion (La)

Banque des Premières Nations du Canada

Hypothèques Trustco Canada

Société Canada Trust (La)

Société d'hypothèques Pacifique TD (La)

Société d'hypothèques TD (La)

otal: 39

Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

Community Trust Company Ltd.

Compagnie de fiducie AGF

Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée (La)

Compagnie de fiducie M.R.S.

Société de fiducie de la London Life (La)

Compagnie Trust CIBC Mellon

Effort Trust Company (The)

Équitable, Compagnie de fiducie (L')

Fiducie de la Financière Sun Life inc.

Fiducie Desjardins Inc.

Fiducie Trimark

League Savings & Mortgage Company

L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie

Maple Trust Company

MCAP Inc.

Peoples Trust Company

Société de fiducie Canada-Vie

Société de Fiducie Clarica

Société de Fiducie Coopérative du Canada (La)

Société de Fiducie Equisure

Société de Fiducie Home

Société de fiducie Peace Hills

Société de fiducie privée MD

Société de fiducie Standard Life

Société de Trust Household (La)

Total: 25

Les institutions membres apparentées ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivire des autres institutions apparentées, par croire alphabétique

Filiales d'institutions étrangères

Banque Amex du Canada

Banque CTC du Canada

Banque de Chine (Canada)

Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)

Banque Habib Canadienne

Banque HSBC Canada

Société de fiducie HSBC (Canada)

Société hypothécaire HSBC (Canada)

Banque ING du Canada

Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)

Banque Korea Exchange du Canada

Banque MBNA Canada

Banque Nationale de Grèce (Canada)

Banque Nationale de l'Inde (Canada)

Banque UBS (Canada)

UBS Trust (Canada)

BCPBank Canada

BNP Paribas (Canada)

Citibanque Canada

First Data Loan Company, Canada

IntesaBci Canada

Société de fiducie Computershare du Canada

Société de fiducie du Nord, Canada (La)

Société Générale (Canada)

Changements concernant les institutions membres : du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003

Nouvelles adhésions

2 décembre 2002 : Banque Ouest

5 mars 2003 : Société de fiducie Canada-Vie

Autres changements concernant les institutions membres

2 mai 2002 : La Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada) est autorisée à accepter des dépôts de gros payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.

1er août 2002 : Pacific & Western's eTrust of Canada Inc. devient une banque de l'annexe I sous la dénomination Banque Pacifique et de l'ouest du Canada.

1^{er} novembre 2002 : La Compagnie Montréal Trust fusionne avec la Compagnie Montréal Trust du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Montréal Trust du Canada.

I^{er} novembre 2002 : La Société d'hypothèques Victoria et Grey fusionne avec la Compagnie Trust National, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Trust National.

6 janvier 2003 : La Compagnie Trust BNY Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

6 janvier 2003 : La Banque United Overseas (Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

31 janvier 2003 : La Société de Fiducie Banque de Montréal poursuit ses activités sous la dénomination Société de Fiducie BMO.

28 mars 2003 : La Banque Sottomayor Canada poursuit ses activités sous la dénomination BCPBank Canada.

Total: 24

TOTAL: 88 institutions membres

Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres

Bilan	(en milliards	de dollars et e	en pourcentage)
-------	---------------	-----------------	-----------------

À la fin de l'exercice des institutions membres	200	2	200)1	200	00	199	99	199	98
	\$	%	\$	- %	\$	%	\$	%	\$	%
ACTIF										
Liquidités	95,0	6	87,3	5	85,7	6	94,9	7	85,7	6
Valeurs mobilières	383,1	23	377,3	23	329,8	22	298,1	22	261,1	19
Prêts	930,6	56	921,4	56	856,8	58	818,4	59	819,5	59
Autres éléments d'actif	258,8	15	251,8	16	201,2	14	169,9	12	218,4	16
Actif total	1 667,5	100	1 637,8	100	1 473,5	100	1 381,3	100	1 384,7	100
PASSIF										
Dépôts	1 124,1	67	1 090,0	67	1 015,1	69	948,2	69	913,0	66
Autres éléments de passif	461,6	28	468,0	28	386,4	26	365,4	26	410,1	30
Passif total	1 585,7	95	1 558,0	95	1 401,5	95	1 313,6	95	1 323,1	96
Avoir des actionnaires	81,8	5	79,8	5	72,0	5	67,7	5	61,6	4
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	1 667.5	100	1 637,8	100	1 473,5	100	1 381,3	100	1 384,7	100
40 1 440.1 400 401011141100	, .									

État des résultats (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Intérêts créditeurs Intérêts débiteurs	69 109 35 794	85 837 56 098	83 925 58 239	76 977 51 586	77 779 53 167
Revenu net d'intérêts Charge de prêts douteux	33 315 9 424	29 739 6 266	25 686 4 004	25 391 3 260	24 612 2 802
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux Autres revenus	23 891 31 252	23 473 33 859	21 682 32 879	22 131 27 515	21 810 22 262
Revenu net d'intérêts et autres revenus Frais autres que d'intérêts	55 143 44 454	57 332 43 194	54 561 39 162	49 646 35 047	44 072 31 913
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu Provision pour impôts sur le revenu	10 689 2 392	14 138 3 334	15 399 4 986	14 599 4 649	12 159 4 318
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	8 297	10 804	10 413	9 950	7 841
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	516	434	288	150	187
Bénéfice net	7 781	10 370	10 125	9 800	7 654

Taille et qualité de l'actif

Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	200	02	20	01	20	000	19	199	19	98
	\$.	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales Filiales d'institutions étrangères Sociétés de fiducie et	1 579,1 76,0	94,7 4,6	1 559,2 68,8	95,2	1 405,9 58,8	95,4 4,0	1 325,1 48,6	95,9 3,5	1 327,2 49,9	95,9 3,6
de prêt canadiennes	12,4	0,7	9,8	0,6	8,8	0,6	7,6	0,6	7,6	0,5
Total	1 667,5	100,0	1 637,8	100,0	1 473,5	100,0	1 381,3	100,0	1 384,7	100,0

Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	0,9	0,8	0,7	0,6	0,6
Filiales d'institutions étrangères	0,9	0,9	1,1	1,2	1,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,8	0,9	0,5	0,6	0,6

Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)

Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales Filiales d'institutions étrangères Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,6 1,7 1,3	1,4 1,7 1,3	1,2 1,9 0,8	1,1 2,1 0,8	1,0 2,6 0.9
Prêts douteux (bruts) / Prêts totaux (bruts)					

Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	-0,1	-2.1	-12.5	-17.5	-8.3
Filiales d'institutions étrangères	-13,0	-1,8	3.5	-7.2	14.8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	10,6	31.7	-15.7	-17.8	1.8

1 - (Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts))

Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	0,0	-0,4	-1,8	-2,4	-1,2
Filiales d'institutions étrangères	-1,8	-0,3	0,6	-1,5	4,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,1	3,4	-1,0	-1,1	0,1

Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires

Passif-dépôts au Canada

Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

Au 30 avril	200	2	200)1	200	00	199	9	199	98
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales Filiales d'institutions étrangères	951,7 50,2	94,2 5,0	898,4 44,1	94,6 4,7	852,1 37,4	95,2 4,2	801,0 33,6	95,4 4,0	778,6	95,4 4,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,0	0,8	7,0	0,7	5,7	0,6	5,1	0,6	5,1	0,6
Total	1 009,9	100,0	949,5	100,0	895,2	100,0	839,7	100,0	816,6	100,0

Dépôts assurés (en milliards de dollars, en pourcentage des dépôts totaux et par catégorie)

Au 30 avril	200)2	20	01	20	000	19	999	19	98
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	327,5	34,4	315,3	35,1	304,6	35,7	294,5	36,8	286,0	36,7
Filiales d'institutions étrangères	12,5	24,9	10,3	23,4	8,6	23,0	8,1	24,1	7,2	21,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	6,8	85,0	6,0	85,7	5,0	87,7	4,4	86,3	4,5	88,2
Total – toutes catégories	346,8	34,3	331,6	34,9	318,2	35,5	307,0	36,6	297,7	36,5

Mesures des fonds propres

Ratio de fonds propres (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales Filiales d'institutions étrangères Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4,7 6,6 8.5	4,7 6,9	4,8	4,5 5,9	4,3 4,7
Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen	6,5	9,1	9,4	9,2	11,7

Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI (en pourcentage)*

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	12,2	12,2	11,8	11,5	10,6
Filiales d'institutions étrangères	13,9	13,3	12,9	12,8	11,1
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales	19,2	19,7	19,7	23,3	23,6

^{*}BRI (Banque des règlements internationaux) : Les sociétés de fiducie provinciales sont exclues puisqu'elles doivent respecter des normes de fonds propres établies en fonction de critères différents.

Mesure des revenus et de la rentabilité

Revenu	net	(en	millions	de	dollars)
--------	-----	-----	----------	----	----------

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales Filiales d'institutions étrangères Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	7 064 624 93	9 794 490 86	9 767 280 78	9 499 221 80	7 408 165 81
Total	7 781	10 370	10 125	9 800	7 654

Revenu d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales Filiales d'institutions étrangères Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	52,1 44,8 44,8	47,0 42,8 45,6	43,8 44,4 42,9	48,1 45,4 42,7	52,7 49,0 43,4

Revenu d'intérêts : revenu d'intérêts / total des produits

Marge d'intérêt (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	2,0	1,9	1,8	1,8	1,8
Filiales d'institutions étrangères	2,3	2,2	2,2	2,0	2,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,1	2,4	2,4	2,3	2,4

Marge d'intérêt : revenu net d'intérêts / actif moyen

Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	1,8	2,1	2,3	1,9	1,6
Filiales d'institutions étrangères	2,8	2,9	2,7	2,4	2,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,6	2,8	3,2	3,0	3,1

Revenu autre que d'intérêts : (revenus de négociation + gains (pertes) provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation + autres revenus) / actif moyen

Total des frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	3,3	3,3	3,3	3,0	2,8
Filiales d'institutions étrangères	4,1	4,3	4,3	3,9	3,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4,0	4,3	4,7	4,3	4,5

Total des frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires dans des filiales + charge de prêts douteux) / actif moyen

	2 10 10										
Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)											
Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998						
Banques canadiennes et filiales Filiales d'institutions étrangères Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,4 0,9 0,8	0,7 0,7 0,9	0,7 0,5 1,0	0,7 0,4 1,1	0,6 0,3 1,1						
RAM : revenu net / actif moyen											
Rendement de l'avoir moyen de	es actionnaire	ρς (ΒΔΜΔ) (in nourcontago)								
Hondemont de l'avoir moyen de	o actionnant	os (i iniviny (e	in pourcemage)								
Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998						
Banques canadiennes et filiales	9,4	13,9	14,9	15,6	13,3						
Filiales d'institutions étrangères	13,0	10,9	7,5	7,5	7,0						
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	9,9	10,1	10,2	11,6	9,3						
RAMA : revenu net / avoir moyen des actionnaires											
Efficience (en pourcentage)											
Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998						
Banques canadiennes et filiales	69,4	68,1	66,7	65,8	67,6						
Filiales d'institutions étrangères	59,7	65,3	70,3	75,9	77,8						
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	65,2	67,6	70,0	67,3	68,6						

Efficience : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'intérêts)

:: Régie de la Société

La SADC rend compte au Parlement de ses activités par l'intermédiaire du ministre des Finances et fonctionne suivant le cadre juridique établi par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC) et la *Loi sur la gestion des finances publiques*. La Loi sur la SADC énonce la mission, les pouvoirs et les obligations de la Société ; elle présente les modalités générales de l'assurance-dépôts ainsi que d'autres facettes du rôle de la Société.

Conseil d'administration

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada prévoit que la Société est administrée par un conseil d'administration composé d'un président et de cinq autres membres du secteur privé, et de cinq administrateurs nommés d'office : le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières et un surintendant auxiliaire des institutions financières ou un autre représentant officiel du surintendant, et le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada.

Au cours de l'exercice, le conseil s'est concentré sur certains dossiers, notamment la planification d'urgence et l'initiative de restructuration de la Société. En collaboration avec la direction, il a continué de jouer un rôle dans le processus annuel de planification stratégique de la Société. Il a ainsi participé à une séance de planification stratégique en juin 2002.

Le conseil a également été occupé par diverses activités, notamment l'examen des demandes d'adhésion d'institutions financières (voir encadré). Sous l'égide du Comité de la régie d'entreprise, le conseil continuera d'évaluer régulièrement ses activités en fonction des normes inspirées des meilleures pratiques en évolution dans ce domaine.

Les membres du conseil issus du secteur privé sont rémunérés selon une grille recommandée par le gouvernement et approuvée par décret. En 2002-2003, ceux-ci se sont vu rémunérer un montant total de 226 000 dollars.

Demande d'adhésion à la SADC : première étape de gestion des risques

La demande d'adhésion d'une institution financière constitue la première étape de gestion des risques pour la SADC, et donc la plus importante. L'examen de la demande consiste en une analyse et une évaluation approfondies et rigoureuses de l'institution qui fait la demande, afin de définir les risques qu'elle pourrait poser à la Société. Ce pouvoir de décision aide la Société à minimiser ses risques de perte financière.

Comités du conseil d'administration

Tout travail présenté au conseil d'administration de la SADC est d'abord revu par les comités du conseil. Au 31 mars 2003, le conseil de la SADC comptait quatre comités permanents :

Le Comité de direction : Ce comité conserve le même mandat que les années antérieures, c'est-à-dire qu'il s'occupe des situations urgentes et de toute question très délicate que peut lui soumettre le conseil, le président du conseil ou le chef de la direction. Au 31 mars 2003, le président du conseil d'administration de la SADC présidait le comité. Les autres membres du comité étaient David A. Dodge et H. Garfield Emerson. Le comité ne se réunit qu'au besoin et il n'a pas siégé en 2002-2003.

Le Comité de vérification : À ses tâches de surveillance des vérifications et de conseil en matière financière auprès du conseil est venu s'ajouter un rôle officiel de supervision des risques, qui fait partie de son mandat depuis que celui-ci a été examiné par le conseil l'année dernière. En 2002-2003, le comité s'est réuni trois fois pour discuter des différents aspects des risques à la Société, notamment : la répartition des responsabilités entre le conseil et la direction et les méthodes utilisées pour les exercer ainsi que la classification et la gestion des risques importants de la SADC. Les autres activités du comité ont consisté à :

- " revoir les états financiers de la SADC pour l'exercice 2001-2002 et recommander leur approbation au conseil
- « examiner la mise à jour des politiques de trésorerie et de placement de la Société et la nouvelle politique sur les liquidités
- « examiner les mesures de redressement qualitatif de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

Le Comité de vérification a par ailleurs engagé les services d'un expert-comptable, Graeme Rutledge, associé en vérification ayant par le passé effectué la vérification des comptes de plusieurs institutions financières importantes. M. Rutledge a fourni son aide et ses conseils financiers avisés au comité tout au long de l'année. Le comité continuera à faire appel à ses services au besoin.

Au 31 mars 2003, Tracey Bakkeli présidait le Comité de vérification. Les autres membres étaient Viateur Bergeron, John Doran et Grant Morash.

Le Comité des ressources humaines et de la rémunération (CRHR) : Le comité a pour tâche d'étudier toute une gamme de questions liées aux ressources humaines et de formuler des recommandations à leur égard, notamment en ce qui touche les politiques internes concernant le personnel, la formation, la planification de la relève, la rémunération, le respect des dispositions légales relatives aux ressources humaines, les plaintes et d'autres questions relatives au personnel. Au cours de l'exercice 2002–2003, les principales activités du comité ont consisté à :

- :: effectuer l'évaluation du rendement du président et chef de la direction pour la période 2001-2002; examiner une proposition de système d'évaluation du rendement du président et chef de la direction pour l'année 2003-2004 et recommander son approbation au conseil
- " assurer l'examen de la structure de l'organisation et le déroulement des changements organisationnels y afférents et passer en revue les fonctions de chaque poste, y compris la succession de la relève du président et chef de la direction et du vice-président directeur et chef de l'exploitation

Le conseil d'administration au 31 mars 2003



- Ronald N. Robertson Président du conseil Société d'assurance-dépôts du Canada
- Tracey Bakkeli
 T. Bakkeli Consultants Inc.
 Regina
- Viateur Bergeron
 Associé
 Bergeron, Gaudreau, Laporte
 Gatineau
- David A. Dodge
 Gouverneur de la Banque
 du Canada
 (membre d'office)

- Surintendant auxiliaire, Surveillance Bureau du surintendant des institutions financières (membre d'office)
- H. Garfield Emerson
 Président du cabinet national
 et associé principal
 Fasken Martineau DuMoulin LLP
 Toronto
- Bill Knight
 Commissaire
 Agence de la consommation en
 matière financière du Canada
 (membre d'office)

- Nicholas Le Pan
 Surintendant des institutions
 financières
 (membre d'office)
- Kevin G. Lynch
 Sous-ministre des Finances
 (membre d'office)
- Grant Morash Conseiller financier Halifax
- Darryl J. Raymaker Associé Raymaker, Bontorin Calgary

- Julie Dickson
 Surintendant auxiliaire
 Secteur de la réglementation
 Bureau du surintendant des
 institutions financières
 (substitut)
- Charles Freedman Sous-gouverneur Banque du Canada (substitut)
- Michael Horgan
 Sous-ministre délégué principal
 Ministère des Finances
 (substitut)

Participation aux réunions^a (du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003)

					Comités du conseil d'administration ^b					
	Conseil d'administration		Comité de direction			Comité de la régie de la Société		Comité des RHR		
Nombre de réunions			6°			3			3	4
Présences :d										
R.N. Robertson – président du conseil			6						3	4
V. Bergeron			6			3				
H.G. Emerson			5			1				3
T. Bakkeli			6			3			3.	1
D. Raymaker ^e			4							1
G. Morash ^f			3							1
Membres d'office (substituts) :										
D.A. Dodge (C. Freedman)			4,1	(2)						
N. Le Pan (J. Dickson)			4 ((1)		1				4
J. Doran			5			2				
K. Lynch (M. Horgan) ⁹			0 ((3)						
B. Knight			6						3	

a Y compris par téléphone.

" examiner et approuver le *Code de conduite profes*sionnelle et de comportement éthique et élaborer une politique sur la divulgation interne d'information concernant des actes fautifs au travail

Au 31 mars 2003, le Comité des ressources humaines et de la rémunération était présidé par Ronald N. Robertson et se composait de Nicholas Le Pan, Darryl Raymaker, Grant Morash et Garfield Emerson.

Le Comité de la régie de la Société : Mis sur pied en 2002, le comité doit s'assurer qu'existent les structures et processus nécessaires au contrôle efficace des activités de la Société. Au titre de ses fonctions, le comité doit faire le point sur la constitution du conseil et

recommander les candidats potentiels au poste d'administrateur, apporter conseils et formation au conseil en matière de régie et examiner régulièrement le mandat de la Société, comme le prévoit la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. Au cours de l'exercice 2002-2003, les principales activités du comité ont consisté à mettre en œuvre le processus d'évaluation du conseil, à examiner le mandat de tous les comités du conseil et à effectuer plusieurs examens annuels des processus et de la structure du conseil.

Au 31 mars 2003, le Comité de la régie de la Société était présidé par Ronald N. Robertson et se composait de Tracey Bakkeli, Bill Knight et Darryl Raymaker.

^b Le conseil étant au complet, la composition de ses comités a été revue lors de la réunion du conseil en mars 2003.

c Y compris la séance de planification stratégique du 11 juin 2002.

d C.P. MacDonald a démissionné de son poste au conseil d'administration le 12 avril 2002 et n'a donc assisté à aucune réunion.

^e D. Raymaker a été nommé au conseil le 7 août 2002.

f G. Morash a été nommé au conseil le 26 novembre 2002.

⁹ De plus, R. Hamilton a assisté à deux réunions du conseil en tant qu'observateur du ministère des Finances.

Direction

La direction de la SADC se compose du président et chef de la direction, ainsi que de dirigeants nommés par le conseil d'administration conformément au Règlement administratif général pris en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. Le président et chef de la direction est nommé par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans.

Les échelles de salaire des dirigeants de la SADC sont les suivantes :

- " poste de président et chef de la direction : 178 000 \$ à 209 500 \$
- " poste de vice-président directeur et chef de l'exploitation : $147\,460\,$ à $196\,620\,$ \$
- :: poste de vice-président : 141 330 \$ à 188 435 \$

Suite à la restructuration de la Société, entrée en vigueur le 1er avril 2003, la direction de la SADC se compose ainsi :

- Jean Pierre Sabourin Président et chef de la direction (1er juin 2001) (reconduit à son poste jusqu'au 1er juin 2006)
- Guy L. Saint-Pierre Vice-président directeur et chef de l'exploitation
- Michèle Bourque Vice-présidente Assurance et Évaluation des risques
- M. Claudia Morrow
 Vice-présidente
 Affaires générales, conseillère générale et secrétaire de la Société





En 2002-2003, la direction de la SADC se composait des personnes suivantes :

Jean Pierre Sabourin

Président et chef de la direction

Guy L. Saint-Pierre Vice-président directeur

et chef de l'exploitation

Wayne Acton Premier vice-président Exploitations régionales Michèle Bourque

Vice-présidente par intérim Assurance et Évaluation des risques

M. Claudia Morrow Secrétaire de la Société

Bert C. Scheepers Premier vice-président Finances et Administration, et directeur financier

Gillian Strong Conseillère générale

Thomas J. Vice

Directeur principal des Finances

et trésorier

Comités interinstitutions

Créé en vertu de l'Entente d'alliance stratégique entre la SADC et le BSIF, le Comité de liaison BSIF/SADC est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il coordonne les activités du BSIF et de la SADC, afin d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et de promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 2003, le comité regroupait les personnes suivantes :

Co-président

Nicholas Le Pan

Surintendant des institutions financières

BSIF

Membres

Jean Pierre Sabourin

Président et chef de la direction

SADC

Guy L. Saint-Pierre

Vice-président directeur

et chef de l'exploitation

SADC

Co-président

Ronald N. Robertson

Président du conseil d'administration

SADC

Michèle Bourque

Vice-présidente par intérim

Assurance et Évaluation des risques

SADC

John Doran

Surintendant auxiliaire, Surveillance

Pamela Hopkins Administratrice déléguée

BSIF

Comités de la SADC

Créé en 1993, le Groupe consultatif des biens immobiliers fournit ses conseils à la direction de la SADC afin que celle-ci optimise ses recouvrements sur d'importants biens immobiliers dans lesquels la SADC a des intérêts. Au cours des dernières années, le groupe a mis la vaste expérience de ses membres en gestion et en affaires au profit de l'élaboration de stratégies de recouvrement et de la réalisation des biens immobiliers. Au 31 mars 2003, le groupe se composait des personnes suivantes :

Président

Daniel F. Sullivan Président délégué du conseil Scotia Capitaux inc.

Membres

J. Lorne Braithwaite Président et chef de la direction Park Avenue Ventures Randy M. Grimes Directeur Groupe IBI

Stephen E. Johnson Président et chef de la direction Canadian Real Estate Investment Trust

Alvin G. Poettcker Président et chef de la direction UBC Properties Trust Kenneth Rotenberg Président Kenair Apartments Limited

John Latimer
Directeur
Talisker Corporation

Respect des obligations légales de la SADC

En tant que société d'État, la SADC doit se conformer à diverses lois, y compris la *Loi sur la gestion des finances publiques*, en vertu de laquelle la SADC doit soumettre chaque année à l'approbation du ministre un plan d'entreprise (ainsi qu'un résumé de ce plan) et un rapport annuel. Le ministre dépose ensuite le résumé du plan d'entreprise et le rapport annuel de la SADC devant chaque chambre du Parlement.

En 2002–2003, la SADC a soumis au ministre son plan d'entreprise, le résumé du plan d'entreprise et le rapport annuel dans les délais prescrits par la *Loi sur la gestion des finances publiques*.

Au cours de l'exercice, la SADC a dû rendre compte de son respect des exigences légales concernant :

La Loi sur l'accès à l'information et la Loi sur la protection des renseignements personnels

L'an dernier, la SADC a reçu deux demandes en vertu de la Loi sur l'accès à l'information; aucune demande n'était en suspens depuis la période précédente. Pour l'une d'entre elles, la SADC a fourni l'information demandée, sous forme tronquée, dans les trente jours; pour l'autre, la personne demandant les renseignements a retiré sa requête. Au 31 mars 2003, aucune plainte, enquête ou appel n'a été porté à l'attention de la SADC au sujet de ces demandes. Pendant l'exercice, la SADC n'a reçu aucune demande en vertu de la Loi sur la protection des renseignements personnels.

La santé et la sécurité au travail

La Société est assujettie à la partie II du *Code canadien du travail* et à ses règlements relatifs à la santé et à la sécurité au travail. Comme l'exige le *Code canadien du travail*, la SADC dispose d'un Comité de santé et de sécurité composé d'employés et de représentants de la direction. Le comité s'est réuni à onze reprises en 2002-2003.

Comme l'exige la réglementation canadienne en matière de santé et de sécurité au travail, la SADC doit soumettre chaque année à Développement des ressources humaines Canada un rapport sur les accidents, blessures et activités en matière de santé et de sécurité qui ont marqué l'année. Le 1^{er} mars 2003, La SADC n'avait aucun accident ni blessure à rapporter en 2002.

Les langues officielles

La SADC a remis au Secrétariat du Conseil du Trésor (SCT) son évaluation annuelle sur l'usage des langues officielles à la Société pour l'exercice 2002-2003. Le SCT a confirmé que la SADC remplissait ses obligations de façon satisfaisante.

L'équité en matière d'emploi

Dans la mesure où la SADC compte moins de 100 employés, elle n'a pas à produire de compte rendu sur les mesures prises au chapitre de l'équité en matière d'emploi, en vertu du paragraphe 18(6) de la *Loi sur l'équité en matière d'emploi*. Toutefois, elle continue de se conformer aux dispositions sur l'équité en matière d'emploi. Elle fait le suivi de ses progrès à ce chapitre et appuie diverses activités axées sur l'équité en matière d'emploi.

Le multiculturalisme

La présence accrue de la SADC sur la scène internationale a multiplié les occasions de sensibilisation aux différences culturelles. Les activités que la Société a entreprises en vertu du Programme du multiculturalisme se trouvent dans le rapport annuel que celle-ci a remis à la ministre du Patrimoine canadien.

:: Renseignements utiles sur la SADC

La SADC s'est engagée à sensibiliser les consommateurs à l'assurance-dépôts et à les renseigner sur les services qu'elle offre. Voici les coordonnées de la SADC.

Siège social

Société d'assurance-dépôts du Canada

50, rue O'Connor, 17º étage C.P. 2340, succursale D Ottawa (Ontario) K1P 5W5 Service d'information sans frais :

1 800 461-SADC (7232) Site Web : www.sadc.ca Courriel : info@sadc.ca Télécopieur : (613) 996-6095

Bureau de Toronto

Société d'assurance-dépôts du Canada

79, rue Wellington Ouest Bureau 1200, C.P. 156 Toronto (Ontario) M5K 1H1

Comité de la haute direction de la SADC

De nouveaux membres ont été nommés au Comité de la haute direction de la SADC, à compter du 1^{er} avril 2003. Le comité joue un rôle majeur dans toutes les activités de la SADC, qu'il s'agisse de fonctions internes au quotidien ou de partenariats avec ses homologues fédéral et provinciaux ou avec des organisations internationales.

Jean Pierre Sabourin

Michèle Bourque

Margaret Saxon-Kopke

Guy L. Saint-Pierre

M. Claudia Morrow

Keith Adam

Ken Mylrea

Thomas J. Vice

Patricia Griffin-Dobson



:: Revue financière

Analyse par la direction

Points saillants du bilan

Encaisse et placements

Au 31 mars 2003, le solde combiné de l'encaisse et des placements s'établissait à 1 066 millions de dollars, soit 353 millions en liquidités et placements à court terme et 713 millions en placements. Le rendement moyen pondéré a été de 3,22 pour 100. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon détaillée dans l'état des flux de trésorerie.

Stratégie de placement de la SADC

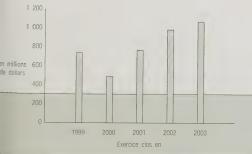
La stratégie de placement de la SADC s'appuie sur deux principes de base clés :

- i) le risque de crédit et le risque de marché doivent être circonscrits pour préserver le capital;
- ii) le portefeuille de placement constitue la première source de financement de toute activité d'intervention.

En adhérant à ces principes, la SADC s'impose de maintenir un portefeuille de placement prudent. Elle gère sa trésorerie en conformité avec les *Lignes directrices* concernant la gestion des risques financiers (Lignes directrices) que le ministre des Finances a émises à l'intention des sociétés d'État. La SADC a mis en œuvre une politique de placement en vertu de laquelle elle ne peut investir que dans les titres qui atteignent ou dépassent les critères de qualité du crédit définis dans les Lignes directrices. De même, cette politique limite davantage les risques encourus en prévoyant la limite maximum des montants et des échéances des placements que la Société peut faire à l'égard des titres ainsi acceptés. Au cours de l'exercice, la SADC a révisé sa politique de trésorerie pour mieux profiter de rendements intéressants tout en continuant de cibler des placements de grande qualité et très liquides.

Réclamations à recouvrer

Les réclamations nettes à recouvrer ont diminué de 410 000 \$ en raison de recouvrements de 344 000 \$ provenant de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres faillies, et du fait de la radiation de quelque 66 000 \$ de réclamations irrécouvrables. Au 31 mars 2003, la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer se chiffrait à 4 millions de dollars, une baisse de 2 millions de dollars depuis le 31 mars 2002. Au cours de l'exercice, la SADC a radié 2 millions de dollars, un montant déjà prévu dans la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer.



Encaisse et placements, 1999-2003

Actif d'impôts futurs

Suivant la recommandation de l'ICCA, l'actif d'impôts futurs est réévalué chaque année. Au 31 mars 2003, cet actif s'élevait à 16 millions de dollars, soit une augmentation de 9 millions de dollars par rapport au 31 mars 2002. Cette augmentation résulte essentiellement de l'augmentation du revenu imposable estimatif des exercices ultérieurs à la suite de la révision des hypothèses économiques qui sous-tendent l'estimation des intérêts sur encaisse et placements.

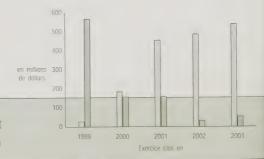
Provision pour garanties

La provision pour garanties est passée de 19 millions de dollars au 31 mars 2002 à 5 millions de dollars au 31 mars 2003, soit une baisse de 14 millions de dollars. Au cours de l'exercice 2002-2003, la Société a versé 10 millions de dollars à la Banque Toronto-Dominion en vertu d'une entente de garantie de découvert, et réduit de 4 millions de dollars les engagements prévus au titre de cette entente. Tel qu'il est mentionné dans la note 6 complémentaire (Provision pour garanties), les garanties se sont poursuivies jusqu'au 31 décembre 2002 alors que, aux termes de celles-ci, il est possible de soumettre à la SADC, après cette date, des réclamations portant sur des pertes subies pendant la période couverte.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes que, selon ses meilleures estimations, la Société risque probablement de subir en sa qualité d'assureur des dépôts détenus par les institutions membres. Au 31 mars 2003, la provision était de 550 millions de dollars, soit 50 millions de dollars de plus qu'au 31 mars 2002. Au cours de l'exercice, le profil de risque de plusieurs institutions membres de la Société a été révisé à la baisse, ce qui a eu des répercussions sur le profil de risque global de l'ensemble des institutions membres de la SADC.

La méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts a été optimisée au cours de l'exercice 2001-2002 pour pouvoir donner une estimation plus robuste des risques liés à l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres. L'estimation de la provision repose sur un certain nombre de données, dont le volume des dépôts assurés, les prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la SADC a de chacun de ses membres, ainsi que le pourcentage prévu de perte en cas de défaillance.



Bénéfice net et surplus/Déficit

Surplus/(Déficit)

Bénéfice net

Les taux de probabilité de défaillance ont été enrichis d'une approche tant historique qu'axée sur le marché. On a eu recours aux statistiques de probabilité de Moody's et de Standard & Poor's pour établir la composante historique, tandis que pour la composante axée sur le marché relative aux prévisions de défaillance, on a fait appel aux services de Moody's KMV — une société chef de file dans le secteur des outils de gestion quantitative des risques de crédit en fonction du marché destinés aux institutions financières et aux investisseurs.

L'estimation du pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes subies par la Société dans les dossiers de liquidation de ses institutions membres depuis que cette dernière est tenue, conformément aux modifications apportées à sa loi constitutive en 1987, de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte.

Points saillants de l'état des résultats et du surplus

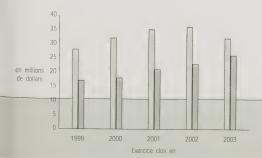
La Société a clos l'exercice 2002-2003 avec un surplus de 539 millions de dollars, en hausse de 53 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. À l'exercice clos le 31 mars 2003, elle a enregistré un bénéfice net de 53 millions de dollars, c'est-à-dire des revenus de

108 millions de dollars défalqués des dépenses et des redressements totalisant 55 millions de dollars.

Le conseil d'administration de la SADC ayant recommandé la réduction de moitié du taux de prime que paient les institutions membres des quatre catégories de prime, le revenu en primes de la SADC est passé à 76 millions de dollars en 2002-2003, comparativement à 155 millions de dollars à l'exercice précédent.

La SADC continue de générer des intérêts créditeurs sur encaisse et placements qui suffisent pour assurer son fonctionnement. En 2002-2003, les intérêts créditeurs sur encaisse et placements se sont élevés à 32 millions de dollars (contre 36 millions de dollars en 2001-2002). Cette baisse reflète des rendements plus faibles par rapport à l'exercice précédent.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2003, les frais d'exploitation totalisaient 26 millions de dollars, comparativement à 23 millions de dollars à l'exercice précédent. Comme l'indique la note complémentaire 14 (Frais de restructuration), les frais d'exploitation pour l'exercice clos le 31 mars 2003 englobent des frais de 2,6 millions de dollars se rapportant à la restructuration de l'organisation.



Intérêts créditeurs/Frais d'exploitation, 1999-2003

Intérêts créditeurs

Frais d'exploitation

En 2002-2003, le bénéfice net a dépassé de 22 millions de dollars les chiffres de l'exercice précédent. Des différences dans le redressement des provisions pour pertes et dans l'actif d'impôts futurs compensent largement la baisse du revenu en primes, des intérêts créditeurs et des recouvrements de sommes radiées.

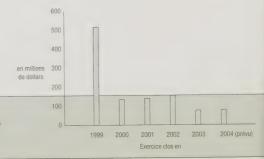
Résultats par rapport au Plan d'entreprise 2002-2003

Bilan

Au 31 mars 2003, l'actif totalisait 1 102 millions de dollars, comparativement aux 1 060 millions de dollars prévus dans le plan. Cette différence est attribuable au total plus élevé que prévu de l'encaisse et des placements, des réclamations à recouvrer et des soldes de l'actif d'impôts futurs. Le total de l'encaisse et des placements à la fin de l'exercice 2002-2003 s'est élevé à 1 066 millions de dollars, soit environ 22 millions de dollars de plus que les chiffres du plan. Cet écart positif s'explique par le fait que le total de l'encaisse et des placements enregistré en 2001-2002, combiné aux résultats des

opérations de l'exercice qui prend fin, s'est élevé à 17 millions de dollars de plus que prévu. Les réclamations nettes à recouvrer de 14 millions de dollars au 31 mars 2003 étaient supérieures de 14 millions de dollars au plan approuvé, étant donné les différences d'échelonnement de certains recouvrements attendus de diverses institutions en liquidation. L'écart positif relevé à l'égard de l'actif d'impôts futurs reflète une augmentation du revenu imposable estimatif des exercices ultérieurs causée par la révision des hypothèses économiques qui sous-tendent les estimations des intérêts créditeurs sur encaisse et placements.

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts a augmenté de 150 millions de dollars de plus que prévu dans le plan. Sur ce montant, 100 millions de dollars ont été comptabilisés à l'exercice 2001-2002 essentiellement en raison de l'optimisation de la méthode de provisionnement de ces pertes. Un montant supplémentaire de 50 millions de dollars a été comptabilisé en 2002-2003 pour refléter le changement survenu dans le profil de risque des institutions membres de la SADC au cours de l'exercice.



Revenu en primes, 1999-2004

État des résultats et du surplus

Au cours de l'exercice, les revenus ont totalisé 108 millions de dollars, soit 4 millions de dollars de plus que prévu dans le plan. Le revenu en primes de 76 millions de dollars a été de 4 millions de dollars inférieur aux chiffres du plan en raison d'une croissance du volume des dépôts assurés plus faible que prévu et du changement de catégorie de tarification de certaines institutions membres. Les intérêts sur encaisse et placements ont atteint 32 millions de dollars à la fin de l'exercice, soit 8 millions de dollars de plus que prévu, en raison de rendements plus élevés.

Au 31 mars 2003, le bénéfice net était de 53 millions de dollars, soit 18 millions de dollars de moins que prévu. Cette différence est principalement attribuable au redressement des provisions pour pertes de 46 millions de dollars et aux frais d'exploitation plus élevés que prévu, que contrebalancent des revenus supérieurs aux prévisions et l'augmentation de l'actif d'impôts futurs. Par suite surtout du redressement des provisions pour pertes, le total des dépenses a atteint

64 millions de dollars, soit 44 millions de plus que prévu. Ce redresse-ment est attribuable à deux facteurs non prévus dans le plan : l'augmentation de 50 millions de dollars de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts contrebalancée par la réduction de 4 millions de dollars des engagements prévus au titre d'une entente de garantie.

Les frais d'exploitation se sont élevés à 26 millions de dollars comparativement au budget approuvé de 24 millions de dollars. La différence s'explique essentiellement par des frais de 2,6 millions de dollars liés à la restructuration de la Société. En 2002–2003, le conseil d'administration a approuvé un budget unique de 3 millions de dollars à l'appui de la restructuration de l'organisation.

Le surplus de 539 millions de dollars enregistré à la fin de l'exercice était de 115 millions de dollars inférieur au plan. Cet écart est attribuable au solde d'ouverture du surplus, inférieur au plan de 97 millions de dollars, de même qu'au bénéfice net moins élevé que prévu enregistré à la fin de l'exercice clos le 31 mars 2003.

Plan d'entreprise 2003-2004

Compte tenu de sa saine situation financière actuelle, la Société ne modifiera pas ses taux de prime pour l'exercice comptable des primes 2003. Le revenu en primes pour l'exercice 2003-2004 devrait atteindre 78 millions de dollars. La Société s'attend également à toucher des intérêts sur encaisse et placements de 39 millions de dollars, ce qui devrait porter le total de ses revenus à 117 millions de dollars. Cette somme, défalquée du total net des dépenses établi à 8 millions de dollars, devrait produire un bénéfice net avant réduction de l'actif d'impôts futurs de 109 millions de dollars.

Au 31 mars 2004, l'encaisse et les placements, et le surplus, devraient atteindre respectivement 1 180 millions de dollars et 690 millions de dollars.

Le Plan d'entreprise 2003-2004 de la SADC ne tient pas compte de deux facteurs qui sont entrés en jeu après l'établissement de la version définitive de ce document. Le surplus prévu ne tient pas compte du redressement de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts effectuée pendant l'exercice en cours, étant donné que les estimations n'étaient pas terminées au moment d'établir la version définitive du Plan d'entreprise. Si ce redressement était appliqué dans le Plan d'entreprise, le surplus prévu pour 2003-2004 serait réduit de 50 millions de dollars et se chiffrerait à 640 millions de dollars. Par ailleurs, depuis l'établissement du Plan d'entreprise, la Société a procédé à une restructuration organisationnelle qui a eu pour effet de réduire d'environ 2 millions de dollars le budget d'exploitation 2003-2004 de la SADC, en raison essentiellement d'une diminution des coûts relatifs au personnel.

Comparaison avec le Plan d'entreprise Bilan

		en millions de dollars	
	Plan d'entreprise 2003-2004	Chiffres réels 2002-2003	Plan d'entreprise 2002-2003
ACTIF Encaisse et placements Débiteurs	1 180 5	1 066 5	1 044 5
Immobilisations Réclamations à recouvrer Provision pour pertes sur réclamations à recouvrer	1 185 1 —	1 071 1 18 (4)	1 049 1 —
Actif d'impôts futurs	1 186 11	1 086 16	1 050 10
Total de l'actif	1 197	1 102	1 060
PASSIF Créditeurs Provision pour garanties Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	7 	8 5 550	<u>6</u> 400
Surplus	507 690	563 539	406 654
Total du passif et du surplus	1 197	1 102	1 060
État des résultats et du surplus pour l'exercice clos le 31 mars 2003) REVENUS Primes ntérêts sur encaisse et placements	78 39	76 32	80 24
DÉPENSES rais d'exploitation ledressement des provisions pour pertes decouvrements de sommes radiées	117 25 2 (19)	108 26 46 (8)	104 24 2 (6)
ténéfice net avant augmentation (réduction) de l'actif d'impôts futurs augmentation (réduction) de l'actif d'impôts futurs	8 109 (5)	64 44 9	20 84 (13)
iénéfice net urplus au début de l'exercice	104 586	53 486	71 583
iurplus à la fin de l'exercice	690	539	654

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVE AUX ÉTATS FINANCIERS

Le 11 juin 2003

La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, la provision pour garanties, l'actif d'impôts futurs et la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer, qui sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société.

Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,

Jean Pierre Sabourin

Le vice-président aux Finances et à l'Administration et directeur financier,

Thomas J. Vice



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 2003 et les états des résultats et du surplus et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2003 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada

John Wiersema, CA vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada Le 1^{er} mai 2003

Société d'assurance-dépôts du Canada Bilan au 31 mars

(en milliers de dollars)

	Note	2003	2002
ACTIF			
Encaisse et placements à court terme	3	353 271 \$	325 671 \$
Placements	4	712 799	659 195
Débiteurs		5 348	5 171
		1 071 418	990 037
Immobilisations		1 248	901
Réclamations à recouvrer - net	5, 7	13 881	14 291
Actif d'impôts futurs	9	15 777	7 040
		1 102 324 \$	1 012 269 \$
PASSIF			
Créditeurs	14	7 905 \$	6 810 \$
Provision pour garanties	6, 7	5 300	19 000
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	7	550 000	500 000
		563 205	525 810
SURPLUS		539 119	486 459
		1 102 324 \$	1 012 269 \$
Passif éventuel et engagements	11, 12		

(Voir les notes complémentaires)

Approuvé par le conseil d'administration :

Un administrateur

Tracey Bakkeli Un administrateur

Société d'assurance-dépôts du Canada État des résultats et du surplus pour l'exercice clos le 31 mars

(en milliers de dollars)

	Note	2003	2002
REVENUS			
Primes	10	75 679 \$	154 646 \$
Intérêts sur encaisse et placements		32 378	36 104
Produits divers		309	128
		108 366	190 878
DÉPENSES			
Frais d'exploitation	14	25 662	22 775
Redressement des provisions pour pertes	7	46 221	86 376
Recouvrements de sommes radiées		(7 440)	(25 871)
		64 443	83 280
Bénéfice net avant augmentation (réduction) de l'actif d'impôts futurs		43 923	107 598
Augmentation (réduction) de l'actif d'impôts futurs	9	8 737	(76 108)
Bénéfice net		52 660	31 490
Surplus au début de l'exercice		486 459	454 969
Surplus à la fin de l'exercice		539 119 \$	486 459 \$

(Voir les notes complémentaires)

Société d'assurance-dépôts du Canada État des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars

(en milliers de dollars)

7F 070 A	
7F 070 Å	
75379 Þ	154 829 \$
344	17 556
_	21 920
35 113	37 881
7 440	21 112
341	(718)
(9855)	(10 376)
(24 822)	(21 739)
83 940	220 465
*	(1125339)
1 079 315	1 026 973
(56 340)	(98 366)
27 600	122 099
325 671	203 572
353 271 \$	325 671 \$
	35 113 7 440 341 (9 855) (24 822) 83 940 (1 135 655) 1 079 315 (56 340) 27 600 325 671

(Voir les notes complémentaires)

Société d'assurance-dépôts du Canada

Notes complémentaires 31 mars 2003

1 - Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en s'efforçant de réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

2 - Principales conventions comptables

Méthode de préparation des états financiers. Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue.

Recours à des estimations. Les états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes complémentaires. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, ii) la provision pour garanties, iii) l'actif d'impôts futurs et iv) la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer.

La Société revoit ces estimations chaque année. Même si ces estimations se fondent sur les données disponibles les plus fiables, il se pourrait qu'à court terme, les chiffres réels diffèrent sensiblement de ces estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

- " L'importance des pertes que la Société subit par suite de la faillite d'institutions membres et le moment où ces pertes se produisent ;
- La mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions membres et à d'autres intéressés;
- La capacité de la Société à générer un revenu imposable suffisant pour tirer parti de l'avantage

fiscal découlant du report de ses pertes fiscales sur des exercices ultérieurs ;

" La capacité de la Société à recouvrer ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et mandataires, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, les chiffres réels diffèrent des estimations actuelles, la Société peut recommander la réduction ou l'augmentation, selon le cas, du taux de prime annuel imposé aux institutions membres. De plus, la Société peut emprunter sur les marchés financiers ou au Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

Encaisse, placements à court terme et autres placements. Étant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés au prix coûtant.

Réclamations à recouvrer. La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation.

Provisions pour pertes et garanties. La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes et garanties décrites ci-dessous :

Provision pour pertes sur réclamations à recouvrer – La provision pour pertes sur réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la Société.

La Société radie, en partie ou en totalité, les réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenues des mauvaises créances. Il arrive que la Société en vienne à recouvrer des sommes au titre de prêts et de réclamations qui avaient été radiés. Dans ce cas, elle inscrit d'abord ces sommes au poste des recouvrements de sommes radiées avant que tout montant supplémentaire ne soit comptabilisé comme produit divers.

Provision pour garanties – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts – La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résultent de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

L'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts repose sur l'évaluation du risque global inhérent à l'ensemble des institutions membres de la Société, compte tenu : i) du volume des dépôts assurés ; ii) des prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la Société a de chacune d'entre elles ; iii) du pourcentage prévu de perte en cas de défaillance. La SADC calcule ses pertes enregistrées par suite de la faillite d'institutions membres d'après leur valeur actualisée. Le pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes survenues depuis que. conformément aux modifications apportées à la Loi sur la SADC en 1987, la SADC est tenue de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste de redressement des provisions pour pertes de l'exercice au cours duquel elle survient.

Revenu en primes. Le revenu en primes est calculé au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année.

Il est comptabilisé chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

Régime de retraite. Tous les employés admissibles contribuent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations sont obligatoires de la part de l'employé et de l'employeur. Les cotisations de l'employeur sont imputées à l'exercice au cours duquel les services sont rendus. Cette charge représente la totalité des obligations de la Société en matière de régime de retraite.

Avantages sociaux futurs. À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certains avantages sociaux déterminés en vertu de leur condition d'emploi. Au fur et à mesure que l'employé acquiert le droit à ces avantages, ceux-ci sont comptabilisés à titre de passif.

3 - Encaisse et placements à court terme

Les placements à court terme comportent un terme à courir de moins de 90 jours et constituent des contrats à taux fixe très liquides.

	31 mars 2003 31 mars 2002					
	(en milliers de dollars)					
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)
Placements à court terme Encaisse	352 823 \$ 448	3,06 %	36	324 719 \$ 952	3,49 %	49
Total	353 271 \$			325 671 \$		

4 - Placements

Les placements comportent un terme à courir d'au moins 90 jours et constituent des contrats à taux fixe très liquides.

		31 mars 2003			31 mars 2002		
	(en milliers de dollars)						
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)	
Bons du Trésor Obligations Acceptations bancaires Effets de commerce Billets de dépôt au porteur	501 881 \$ 183 118 11 177 4 846 4 845	3,22 % 3,49 % 3,16 % 3,21 % 3,18 %	246 330 181 203 182	275 988 \$ 205 727 86 903 — 82 873	3,36 % 3,43 % 3,02 % — 3,09 %	224 671 190 — 207	
Total partiel Intérêts courus	705 867 6 932			651 491 7 704			
Total	712 799 \$	3,29 %	267	659 195 \$	3,30 %	360	

5 - Réclamations à recouvrer - net

	31 mars 2003	31 mars 2002
	(en milliers	de dollars)
Réclamations à recouvrer Provision pour pertes	17 881 \$ (4 000)	20 291 \$ (6 000)
Réclamations à recouvrer – net	13 881 \$	14 291 \$

6 - Provision pour garanties

En vue d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières, la Société a fourni certaines garanties de découvert. Ces garanties prévoient le paiement par la Société d'une partie des pertes de capital et de revenus qui résultent de l'acquisition par des tiers d'éléments d'actif admissibles. Elles couvrent les pertes enregistrées jusqu'au 31 décembre 2002. Cependant, les garanties prévoient que les réclamations à l'égard de pertes subies pendant la période visée par les garanties peuvent être soumises à la Société après cette date.

La provision pour garanties s'élève à 5,3 millions de dollars au 31 mars 2003 (comparativement à 19 millions en 2002), tandis que la valeur nominale des garanties en cours consenties par la Société se chiffre à 34 millions de dollars au 31 mars 2003 (comparativement à 201 millions en 2002).

La valeur nominale représente le risque maximal auquel s'expose la Société relativement aux garanties fournies au 31 mars 2003. Elle ne correspond pas nécessairement au montant que la Société prévoit verser à un tiers pour respecter ses engagements au titre de ces garanties.

7 - Provisions pour pertes

Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer, de la provision pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 2003, et présente les totaux correspondants au 31 mars 2002.

		31 mars 2003				
			(en milliers de dollars)			
	Réclamations à recouvrer	Garanties	Pertes liées à l'assurance-dépôts	Total	Total	
Début de l'exercice Versements Sommes radiées	6 000 \$ (2 066)	19 000 \$ (9 855)	500 000 \$	525 000 \$ (9 855) (2 066)	449 000 \$ (10 376)	
Redressement des provisions pour pertes	66	(3845)	50 000	46 221	86 376	
Fin de l'exercice	4 000 \$	5 300 \$	550 000 \$	559 300 \$	525 000 \$	

Comme l'établissement des provisions pour pertes repose sur des facteurs dont il est difficile de prévoir l'évolution avec certitude, les pertes réelles peuvent différer sensiblement des estimations.

8 - Instruments financiers

Risque de crédit. La Société s'expose à un risque de crédit du fait de ses placements à court terme et de ses autres placements. Elle minimise ce risque en se conformant aux Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers (émises par le ministre des Finances à l'intention des sociétés d'État), en investissant dans des instruments financiers de qualité et en limitant les sommes qu'elle investit dans une même contrepartie.

Les réclamations à recouvrer touchent des institutions membres devenues insolvables. La réalisation des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif des institutions membres mises en liquidation.

Juste valeur. Si l'on fait exception de l'encaisse, des placements à court terme et des autres placements, il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation

de la juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 2003 ; elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

La valeur comptable de l'encaisse, des placements à court terme et des placements autres qu'en obligations, des débiteurs et des créditeurs se rapproche de la juste valeur en raison de leur courte durée à l'échéance.

Les placements en obligations de la Société consistent uniquement en obligations du gouvernement du Canada. Au 31 mars 2003, la juste valeur de ces placements établie d'après les prix observables du marché s'élève à 206 millions de dollars, soit un montant proche de leur valeur comptable de 203 millions de dollars.

La valeur comptable des réclamations à recouvrer se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des remboursements prévus au titre des réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La valeur comptable des provisions pour garanties et pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des paiements futurs au titre des garanties accordées, et des pertes sur les réclamations éventuelles.

9 - Impôt sur les bénéfices

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies, en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs.

L'avantage fiscal lié à ces pertes, de 93 millions de dollars, vient à échéance comme suit :

Exercice	Montant (en millions de dolfars)
2004	65 \$
2005	28
Total	93 \$

Une fraction non amortie du coût en capital, soit 11,7 millions de dollars (11 millions de dollars en 2002), ainsi qu'une portion de 33 millions de dollars (8,4 millions de dollars en 2002) du total des pertes reportées de 93 millions de dollars (181 millions de

dollars en 2002) ont servi au calcul de l'actif d'impôts futurs de 15,8 millions de dollars (7 millions de dollars en 2002).

Au cours de l'exercice, l'actif d'impôts futurs a augmenté de 8,7 millions de dollars en raison essentiellement d'une augmentation du revenu imposable estimatif des exercices ultérieurs résultant d'une révision des hypothèses économiques qui sous-tendent les estimations des intérêts créditeurs sur encaisse et placements.

10 – Dépôts assurés et primes

Sur la foi des déclarations produites par les institutions membres, comme le mentionne la rubrique « Revenu en primes » de la note 2, la Société assurait, au 30 avril 2002 et 2001, la valeur suivante en dépôts :

	2002	2001
	(en milliar	ds de dollars)
Institutions fédérales	345 \$	337 \$
Institutions provinciales	2	2
Total	347 \$	339 \$

En vertu du Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les primes différentielles, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après la note qu'elles obtiennent compte tenu de plusieurs critères et facteurs. Le taux de prime qui s'applique en 2002 à chacune des catégories est le suivant : 1/48 pour 100 des dépôts assurés pour la catégorie 1, 1/24 pour 100 pour la catégorie 2, 1/12 pour 100 pour la catégorie 3 et 1/6 pour 100 pour la catégorie 4. À titre de comparaison, les taux en vigueur en 2001 étaient de 1/24 pour 100 des dépôts assurés pour la catégorie 1, de 1/12 pour 100 pour la catégorie 2, de 1/6 pour 100 pour la catégorie 3 et de 1/3 pour 100 pour la catégorie 4.

11 - Passif éventuel

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Elle estime que ces poursuites, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à sa situation financière. Comme il est toutefois impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 2003, toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.

12 - Contrats de location-exploitation

L'ensemble des montants minimaux (à l'exclusion d'autres coûts d'occupation) que la Société doit payer pour la location de ses locaux au 31 mars 2003 se ventile comme suit :

Exercice	Montant (en milliers de dollars)	
2004	983 \$	
2005	983	
2006	1 024	
2007	1 074	
2008-2012	4 262	
Total	8 326 \$	

13 - Régime de retraite

Les cotisations faites au Régime de pensions de retraite de la fonction publique pendant l'exercice se ventilent comme suit :

	2003	2002	
	(en milliers de dollars)		
Employeur Employé	1 983 \$ 535 \$	1 641 \$ 440 \$	

14 - Frais de restructuration

Au cours de l'exercice, la Société a procédé à une restructuration en vue de simplifier le déroulement du travail et ses procédés d'ensemble, et également dans le but de réduire ses frais d'exploitation. De ce fait, des frais de restructuration de 2,6 millions de dollars liés au départ d'employés sont inclus dans les frais d'exploitation de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2003. Les frais non payés au 31 mars 2003 sont constatés au poste des créditeurs et devraient être en grande partie payés au cours de l'exercice de la Société se terminant le 31 mars 2004.

15 - Chiffres correspondants

Certains chiffres de 2002 ont été reclassés afin de respecter la présentation adoptée pour 2003.

:: Glossaire

Assurance distincte: Protection s'appliquant aux dépôts assurables détenus en propriété conjointe ou en fiducie, ou dans un régime enregistré d'épargne-retraite (REER), un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) ou un compte de taxes hypothécaires. Voir couverture de base. (Separate Coverage)

Capital réglementaire: Fonds propres d'une institution financière servant à la protéger contre les pertes inattendues et constituant donc une mesure de protection pour les déposants et autres créanciers en cas de faillite. Conclu par les autorités de surveillance des pays du G-10, l'accord de Bâle de 1988 établit les paramètres de mesure du niveau des fonds propres et les ratios minimaux à atteindre, auxquels se réfère chaque autorité de surveillance. L'accord maintient le ratio minimal de fonds propres à 8 pour 100 de l'actif pondéré en fonction des risques, mais le BSIF a placé la barre à 10 pour 100 à l'endroit des institutions de dépôt fédérales. (Regulatory Capital)

Couverture de base : La SADC couvre les dépôts assurables qu'un déposant effectue en son nom auprès d'une même institution membre, jusqu'à concurrence de 60 000 \$ (somme du capital investi et des intérêts courus), la « couverture de base ». Les autres types de dépôts assurables (dépôts en commun ou en fiducie, sommes versées dans des REER, des FERR ou des comptes de taxes hypothécaires) sont couverts par une assurance distincte. (Basic Coverage)

Dépôt: Aux termes de la Loi sur la Société d'assurancedépôts du Canada, un dépôt est le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues d'une personne ou détenues au nom de celle-ci par une institution membre de la SADC dans le cadre normal de ses activités en matière de prise de dépôts, celle-ci étant tenue :

 a) d'une part, de le porter au crédit du compte de cette personne ou de délivrer un document aux termes duquel l'institution membre est le principal obligé, b) d'autre part, de rembourser les sommes, sur demande du déposant, à échéance ou dans un délai déterminé suivant une demande à cet effet, y compris les intérêts afférents à ces sommes. (*Deposit*)

Dépôt à terme : Dépôt à échéance fixe. Comparer avec dépôt à vue. (Term Deposit)

Dépôt à vue : Dépôt qui peut être retiré à n'importe quel moment et qui n'est assorti d'aucune échéance fixe. Comparer avec dépôt à terme. (Demand Deposit)

Dépôt de détail : Aux fins de l'assurance-dépôts, dépôts de moins de 150 000 \$. (Retail Deposit)

Dépôt en commun : Dépôt détenu par plusieurs copropriétaires dont le droit de copropriété est clairement consigné dans les registres de l'institution membre qui détient le dépôt. (Joint Deposit)

Dépôts assurables : Dépôts couverts par l'assurancedépôts en vertu de la Loi sur la Société d'assurancedépôts du Canada. (Eligible Deposits)

Dépôts de courtier : Dépôts de détail effectués par des courtiers ou des agents à qui l'on verse une commission pour leur travail d'intermédiaire. (Brokered Deposits)

Dépôts de gros : Aux fins de l'assurance-dépôts, dépôts de 150 000 \$ et plus. (Wholesale Deposit)

Dépôts placés dans des régimes enregistrés : Les dépôts assurables affectés à un REER ou à un FERR sont assurés séparément de tout autre dépôt assurable effectué au nom du même déposant, à la même institution membre. Les dépôts assurables versés dans un régime enregistré d'épargne-études (REEE) ne sont couverts par une assurance distincte que s'ils constituent des dépôts en fiducie. (Deposits Held in Registered Plans)

Droits de renforcement du crédit : Droits spéciaux que la SADC peut être appelée à verser au Trésor en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada dans le

cas où elle doit contracter des emprunts sur les marchés privés ou auprès du Trésor. (Credit Enhancement Fee)

Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales: Ce document, établi par le BSIF et la SADC, donne une vue d'ensemble des procédés d'intervention qui peuvent s'appliquer lorsqu'une institution financière sous réglementation fédérale ou une institution membre de la SADC éprouvent des difficultés. Il décrit les mécanismes de coordination entre le BSIF et la SADC, résume les circonstances dans lesquelles certaines mesures d'intervention peuvent être prises et définit une série de mesures progressives à prendre selon la situation où se trouve l'institution. (Guide to Intervention for Federal Financial Institutions)

Institution membre: Banque, société de fiducie, société de prêt ou association régie par la Loi sur les associations coopératives de crédit qui, après avoir présenté une demande d'assurance-dépôts, a obtenu le statut de membre de la SADC. (Member Institution)

Institution membre fédérale : Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi fédérale. Voir institution membre provinciale. (Federal Member)

Institution membre provinciale : Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi provinciale. Voir institution membre fédérale. (Provincial Member)

Nommé (ou membre) d'office : Désigné à une deuxième fonction de par une nomination à une première. Par exemple, les titulaires de certains postes de hauts fonctionnaires (le gouverneur de la Banque du Canada, le surintendant ou un surintendant auxiliaire des institutions financières, le sous-ministre des Finances ou le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada) siègent automatiquement au conseil d'administration de la SADC tant qu'ils exercent ces fonctions. (Ex Officio)

Primes: Sommes que la SADC perçoit des institutions membres pour protéger les dépôts assurables qu'elles détiennent. Les primes sont calculées une fois l'an au prorata du passif-dépôts assurable qu'une institution détient au 30 avril. La SADC est dotée d'un barème de primes différentielles en vertu duquel les institutions sont classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. Les institutions les mieux cotées payent le taux de prime le plus bas. (Premiums)

Règlement des faillites: Procédure visant à régler les affaires d'une institution membre en faillite par la voie d'une solution durable permettant d'en continuer l'exploitation ou bien par la voie d'une liquidation ordonnée. (Failure Resolution)

Remboursement des dépôts assurés : Procédure suivant laquelle la SADC s'acquitte de son obligation d'assureur envers les déposants d'une institution membre en faillite, en les indemnisant pour la perte de leurs dépôts couverts par l'assurance-dépôts. Deux modes de remboursement des dépôts sont prévus : 1) la SADC émet des chèques aux déposants assurés ; 2) elle vire à une autre institution membre un montant égal aux dépôts à vue assurés dont les déposants sont titulaires. (Payout)

Répertoire des dépôts assurables : Liste des produits de dépôt offerts par une institution membre, dont l'assurabilité a été confirmée au préalable par la SADC. Les institutions membres sont tenues de fournir une copie de leur répertoire aux consommateurs qui en font la demande. (Deposit Register)

Signe d'adhésion à la SADC : Signe rouge et blanc que les institutions membres de la SADC doivent afficher bien en vue à toutes leurs succursales ou dans tous leurs lieux d'affaires, attestant que l'institution est membre de la SADC et indiquant le numéro du service d'information téléphonique sans frais de la SADC. (CDIC Membership Sign)



Les premières années Une nécessité impérieuse et une vision solide

En 1967, les Canadiens ont toutes les raisons d'être fiers. Montréal accueille des millions de visiteurs du monde entier à Expo 67, et l'équipe de hockey Maple Leafs rapporte à Toronto la Coupe Stanley tant convoitée. À Ottawa, le premier ministre Lester B. Pearson en est à la quatrième année de son mandat et Mitchell Sharp occupe le poste de ministre des Finances.

Le 17 avril, la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* entre en vigueur : la nouvelle loi vise principalement à protéger les déposants des banques et autres institutions financières canadiennes contre la perte partielle ou totale de leur argent. Dès la première année de sa création, la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) compte 69 institutions membres (fédérales pour la plupart) et assure un passif-dépôts de 17 milliards de dollars. Aujourd'hui, la raison d'être de la Société n'a pratiquement pas changé, si ce n'est que son mandat s'est élargi. Dans le même temps, la SADC s'est développée au diapason du pays et de son secteur des services financiers de sorte à fournir des services spécialisés de pointe aux déposants et à ses 88 institutions membres.



La SADC voit le jour en 1967 – Les déposants sont protégés jusqu'à concurrence de 20 000 \$ contre la perte des dépôts qu'ils confient aux institutions financières membres de la SADC.

Avant la création de la SADC

Dès les années 1890, en cas d'insolvabilité des banques émettrices, le gouvernement protège les porteurs de billets en vertu d'un fonds de remboursement des billets de banque canadiens. La croissance et la diversification du secteur financier, tant au Canada qu'à l'étranger, rendent plus pressante la nécessité de fournir une sécurité aux citoyens ordinaires canadiens dans le cas où leur institution deviendrait insolvable. Jusque dans les années 1960, tous les efforts en vue d'accorder des garanties d'État se heurtent cependant au refus du gouvernement comme du secteur des services financiers. En 1964, la Commission Porter recommande que le Canada s'abstienne d'adopter un régime à garantie explicite, arguant que les déposants bénéficient d'une protection suffisante du fait de la concentration du système financier canadien, de la bonne surveillance de ce régime et de la mobilisation des démarches faites par le gouvernement et le secteur d'activité pour régler les rares problèmes à se présenter.

Ce n'est qu'au milieu des années 1960, suite à la faillite de plusieurs institutions financières, que l'on penche enfin en faveur de l'adoption d'un régime d'assurance-dépôts et que plusieurs gouvernements provinciaux se dotent d'un régime d'assurance-dépôts provincial. Voulant éviter la mise en place de mécanismes d'assurance-dépôts disparates, le gouvernement canadien lance alors le processus de création d'un régime fédéral.

En 1967, le ministre des Finances de l'époque, M. Mitchell Sharp, dépose à la Chambre des communes le projet de loi constituant la SADC. Les auteurs du projet soutiennent que l'assurance-dépôts aiderait de façon appréciable le gouvernement à accroître la compétitivité et la flexibilité du système financier canadien et que l'établissement de règles du jeu équitables pour les diverses institutions financières permettrait aux Canadiens de disposer d'un plus grand choix parmi les institutions d'égale viabilité, les nouvelles comme les plus anciennes. Dans le cas où une institution financière ferait faillite, la SADC serait chargée de rembourser les déposants (à hauteur de 20 000 \$ par déposant) au moyen des fonds empruntés à une caisse établie à cet effet. La SADC, toujours en vertu de ce projet de loi, s'occuperait de liquider ultérieurement les biens de l'institution après amélioration de la conjoncture du marché et de rembourser l'emprunt à la caisse sans aucune perte nette pour les recettes publiques.

Le personnel et le siège social de la SADC à ses débuts

La SADC voit la jour alors que le gouvernement s'apprête à mettre fin aux activités d'un autre organisme fédéral, l'Office du développement municipal et des prêts aux municipalités; le directeur général de cet organisme, M. T.J. Davis, est alors nommé premier secrétaire de la SADC. La SADC établit son premier siège social dans les locaux qu'occupa DC établit son premier siège social dans les locaux qu'occupa à l'époque l'Office, au 99 rue Bank, a Ottawa; elle y restera jusqu'à son déménagement, en 1979, dans la tour A de Place de Ville. À ses débuts, la SADC compte un effectif de trois employés : M. Davis, son secrétaire, un commis sténo-dactylographe et un comptable. M. Davis occupéra le poste de secrétaire de juillet 1967 à février 1985. C'est lui qui,



La SADC en 1967

- :: Président du conseil : Antonio Rainville
- :: Passif-dépôts assuré : 17 milliards de dollars
- :: Couverture maximum par déposant : 20 000 \$
- :: Nombre d'institutions membres : 69
- :: Taux de prime maximum : 1/30 pour 100
- :: Budget d'exploitation : 114 000 \$

Naissance de la SADC : le 17 avril 1967

Malgré une certaine opposition, la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada est adoptée en avril 1967. En plus de protéger les déposants canadiens qui confient leur argent aux institutions membres, la Loi établit un régime d'assurance applicable automatiquement à toutes les institutions fédérales. La SADC se voit investie du pouvoir d'assurer les institutions provinciales qui en font la demande, sous réserve que celles-ci reçoivent l'approbation des autorités provinciales compétentes.

À la fin de l'année 1968, une seule institution (la Security Trust Company Limited) a fait faillite et la Loi a été modifiée de sorte à conférer à la SADC le pouvoir de résilier la police d'assurance d'une institution membre dans le cas, par exemple, où celle-ci adopterait des pratiques commerciales ou financières jugées inacceptables. Dans le même temps, le secteur financier a subi d'importants changements, les consommateurs et les détaillants privilégiant désormais la carte de crédit comme le nouveau moyen de faire des affaires : Cela sera-t-il « Comptant ou Chargex ? »

Aux termes de la Loi, le premier conseil d'administration de la SADC compte cinq membres. Son premier président est M. Antonio Rainville. Le conseil va consacrer ses

premières réunions à l'étude d'une grande variété de questions: autoriser la location d'une boîte postale. commander le sceau de la Société auprès de la Monnaie royale canadienne, définir le terme « dépôt » prévu dans les règlements administratifs de la Société ou encore approuver son tout premier rapport annuel. Notons aussi le rôle important du surintendant des assurances de l'époque, M. Richard Humphrys (membre du premier conseil d'administration de la SADC), dans les travaux d'élaboration de la loi constitutive de la Société et d'établissement de la logistique de cette dernière - sans oublier sa participation ultérieure à l'historique de la SADC. M. Humphrys siégera au conseil de la Société du mois d'avril 1967 au mois de mars 1982.

Au tournant des années 1970 - en pleine « trudeaumanie » –, le gouvernement fédéral de Pierre Elliot Trudeau déclare le français et l'anglais les deux langues officielles du Canada (1969), et le monde entier est rivé sur l'alunissage de la fusée Apollo 11 (1969). Les Canadiens envisagent l'avenir avec optimisme et à juste titre. Le taux de chômage est bas (4,4 pour 100 en 1969), les taux d'intérêt sont parmi les taux les plus bas que connaîtront les trente années suivantes, et la stabilité économique du pays semble prête à se prolonger dans la décennie suivante.

Les différents présidents du conseil de la SADC

le 1er novembre 1976, embauche Jean Pierre Sabourin, qui deviendra plus tard président et chef de la direction de la SADC. Le premier conseiller juridique de la SADC, M. Harry MacDonald, se voit détaché à la SADC en 1977 par le ministère de la Justice. Il prendra ultérieurement sa retraite de ce ministère mais continuera d'exercer ses fonctions à la SADC jusqu'en novembre 1985.



1967 - 1972 Antonio Rainville



1972 - 1977 Gérard Gingras



1977 - 1983 John F. Close





1993 - 1999 Grant L. Reuber

1985 - 1992 Rozald A. McKinlay



1999 - à ce jour Ronald N. Robertson

1983 - 1985 Robert de Coster

Les années 1970 Une expansion lente et stable

Les années 1970 marquent de nouveaux débuts, de même que des « premières » et des fins notables. En 1972, le Canada remporte le premier championnat de hockey contre l'équipe soviétique et, en 1975, la Tour CN à Toronto devient la plus haute structure autoportante au monde. Plusieurs événements laissent aussi leur empreinte sur la société canadienne : l'abolition de la peine capitale prévue dans le *Code criminel*, la fin des ventes par catalogue de la compagnie Eaton's et la conversion au système métrique de tous les panneaux de signalisation routière. Les questions d'environnement prennent de plus en plus d'importance tant au pays que dans le reste du monde, et le Canadien Gerhard Herzberg remporte le Prix Nobel de chimie pour ses études sur le smog.

La SADC aborde les années 1970 sensiblement de la même façon qu'elle a commencé l'année 1967. Toujours installée dans ses locaux exigus de la rue Bank à Ottawa, elle s'occupe en 1970 de son second dossier de faillite, celui de la Commonwealth Trust Company. Cette dernière se révélerait, tout au long d'une décennie de stabilité économique relative, le seul cas de faillite parmi les institutions membres de la SADC. Fait intéressant,

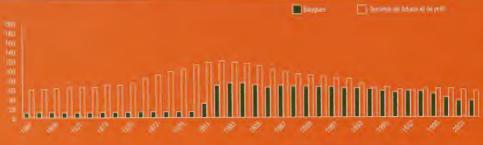
le litige concernant cette société de fiducie est toujours en instance, bien que la SADC n'y soit plus partie depuis 1999.

Une décennie de croissance

Compte tenu du mandat restreint dont elle est investie à l'origine et du volume d'activité relativement faible dont elle s'occupe, la SADC conservera sa taille réduite tout au long des années 1970 (elle ne compte que trois employés en 1979). La croissance n'en demeure pas moins évidente sur tous les autres fronts. En fait, au cours de cette même décennie, le nombre d'institutions membres passe de 73 en 1970 à 115 en 1979. De même, le passif-dépôts assuré par la Société subit une hausse de 232 pour 100, passant de 25 milliards à 83 milliards de dollars, et le revenu en primes perçues auprès des institutions membres augmente de façon constante, de 8,2 millions de dollars en 1970 à 17,4 millions de dollars en 1979.

De nouvelles institutions, tant fédérales que provinciales, continuent d'adhérer à la SADC pendant la décennie. La Société compte alors parmi ses institutions membres six banques, 49 sociétés de fiducie et de prêt fédérales et 54 sociétés de fiducie et de prêt provinciales.





La croissance phénoménale des années 1970 — Des dividendes et des rabais de prime

La forte croissance économique qui caractérise les années 1970 permet à la SADC de verser des dividendes sur ses actions – dont le gouvernement est le seul détenteur – pendant six années consécutives (de 1972 à 1977), après quoi le capital social est retiré. Les deux années suivantes – la seule fois dans l'histoire de la SADC –, les institutions membres auront droit à des rabais de prime.

Lorsqu'elle amorce les années 1980 marquées par leur volatilité, la SADC n'a eu à s'occuper que de deux cas de faillites d'institutions membres. Dotée d'une solide situation financière, la SADC enregistre, à la fin des années 1970, un revenu net de 19 millions de dollars et un surplus de 165 millions de dollars. Les titulaires de dépôts détenus par les institutions membres bénéficient d'une couverture maximale de 20 000 \$. En 1979, la Société déménage dans ses nouveaux locaux du centre-ville d'Ottawa, dans le complexe de bureaux et de magasins de Place de Ville.

À la fin des années 1970, les Canadiens sont loin de se douter à quel point la récession économique de la prochaine décennie va les toucher. Le premier ministre Trudeau et le Parti libéral cèdent le pouvoir aux conservateurs de Joe Clark aux élections fédérales de 1979. La même année, les taux d'intérêt montent en flèche : 8 pour 100 en 1979. Ce niveau historique atteindra bientôt des sommets encore jamais atteints.



La SADC en 1979

- :: Président du conseil : John F. Close
- : Passif-dépôts assuré : 83 milliards de dollars
- :: Couverture maximum par déposant : 20 000 \$
- Nombre d'institutions membres : 115
- Taux de prime maximum : 1/30 pour 100
- Plafond d'emprunt : 500 millions de dollars
- : Budget d'exploitation : 482 000 9
- :: Surplus de fin d'exercice : 165 millions de dollar

Les années 1980 Gérer dans l'adversité

Des changements d'importance marquent le début des années 1980. Le séjour de Joe Clark au 24 rue Sussex aura été de courte durée, Pierre Trudeau reprenant le pouvoir avant la fin de 1980. L'Ô Canada devient l'hymne national du pays en 1980. La même année, Terry Fox entreprend sa course trans-canadienne en vue de recueillir des fonds pour la recherche sur le cancer; elle lui permettra de ramasser 10 millions de dollars en quelques mois. Ce Marathon de l'espoir prendra malheureusement fin en 1981 à la mort de Terry Fox, emporté par le cancer ; mais le rêve de celui-ci se perpétuera dans le cœur de tous les Canadiens. En 1982, Bertha Wilson devient la première femme juge à la Cour suprême du Canada, et la Constitution canadienne est rapatriée en vertu de la Loi constitutionnelle de 1982. Jeanne Sauvé et Lincoln Alexander deviennent respectivement, un an plus tard, la première femme Gouverneure générale et le premier Noir lieutenant-gouverneur de l'Ontario. Pour couronner le tout, Marc Garneau prend part, en 1984, à la mission de la navette spatiale américaine Challenger ; il devient ainsi le premier astronaute canadien.

Des changements se produisent aussi à la SADC. Les modifications apportées à la *Loi de 1980 remaniant la législation bancaire* et à la Loi sur la SADC tiennent compte des nouvelles réalités du secteur financier canadien en pleine évolution.

Le nouveau visage de la SADC

La tourmente économique des années 1980 n'épargne aucune région du pays. La récession qui débute en 1982 s'annonce en fait comme la pire de son genre depuis la Crise de 1929. En 1986, le dollar canadien est au creux de la vague, se cotant à 0,702 \$US sur les marchés internationaux, son niveau le plus bas, et le taux de chômage atteint, à 11,9 pour 100, un sommet record inégalé depuis. La SADC et ses institutions membres n'échappent pas aux conséquences de cette période de crise : 23 institutions membres font faillite, soit le nombre le plus élevé en une seule décennie dans l'histoire de la SADC. Comme le fait remarquer en 1983 le président du conseil de la SADC, M. Robert de Coster :

« Les récentes faillites simultanées de sept grandes sociétés de fiducie et de prêt ont modifié radicalement, en l'espace de quelques semaines, l'envergure des opérations et le profil de la Société. Alors qu'elle exerçait un rôle discret et relativement important d'assureur de dernier recours, la SADC s'est vu propulser du jour au lendemain au rang de chef de file chargé de minimiser les répercussions financières, sociales et politiques d'une crise grave. »

Une fois contenus les premiers effets de ces faillites, la SADC révise ses méthodes, structures et opérations en vue de faire face aux retombées à long terme des



Charles de Léry — Gérer l'équipe de direction

Premier des deux seuls chefs de la direction dans l'histoire de la SADC, Charles de Léry a été recruté en 1984 pour mettre sur pied l'équipe de direction de la Société. Il a relevé le defi avec brio malgré la crise qui secouait le secteur financier et les nombreuses institutions membres en faillite.

Après avoir mobilisé les ressources qui se sont greffées à l'équipe de direction confrontée aux réalifés nouvelles des années 1980, M. de Léry a été en mesure de conclure dans le Rapport annuel 1986 de la SADC :

« La Société a la certitude de s'être entourée d'une équipe qui dispose des compétences et de l'expérience requises pour lui permettre

d'atteindre ses objectifs et de bien assumer ses obligations d'assureur, mais aussi pour faire face à tout problème qui pourrait survenir, « Il convient, dans les circonstances, d'affirmer que nous voyons le bout du tunnel et ce, grâce surtout aux membres du personnel de la SADC qui ont foumi un rendement exceptionnel tout au cours de l'année »

faillites et s'applique, dans le même temps, à préserver sa capacité à protéger les dépôts détenus par ses nombreuses institutions membres solides. En 1983, la SADC enregistre une provision générale pour pertes de 650 millions de dollars – jusque-là, sa provision la plus élevée s'était chiffrée à 3,2 millions de dollars en 1981. À titre de comparaison, la provision inscrite au 31 mars 2003 s'élevait à 550 millions de dollars. Le scénario est pratiquement le même au milieu de la décennie, une autre institution ayant fait faillite en 1984 et sept autres en 1985.

Le fait que la SADC ait été en mesure d'intervenir rapidement sur plusieurs fronts pour faire face à l'effondrement d'autant d'institutions contribue à préserver la confiance du public dans l'ensemble du système financier canadien. La situation aura effectivement servi à confirmer l'importance et la nécessité d'un régime d'assurance-dépôts et à permettre à la SADC de limiter les dommages au moyen de ses interventions efficaces, rapides et concertées.

La mise en place de stratégies et d'outils nouveaux

La crise des années 1980 se trouve être également un appel aux changements. La SADC procède à une étude

complète de ses processus et de ses outils. À l'issue de divers examens externes, dont les conclusions du Rapport d'enquête sur la faillite de la Banque Commerciale du Canada et de la Norbanque (sous la direction de l'honorable William Z. Estey), le Parlement apporte une série de modifications législatives destinées, entre autres, à élargir le mandat de la SADC. Celui-ci ne se limitera plus à indemniser les déposants, mais consistera aussi à gérer et à réduire les risques de perte pour la Société. Voici une liste partielle des modifications importantes apportées en vue de réduire les coûts imposés au régime :

- " La couverture maximum passe de 20 000 \$ à 60 000 \$ (1983).
- E Le plafond d'emprunt de la SADC, fixé à 0,5 milliard de dollars, est révisé à la hausse, à 1,5 milliard de dollars en 1983 et à 3 milliards en 1987.
- E Le taux de prime passe de 1/30 pour 100 (niveau maintenu depuis 1967) à 1/10 pour 100 en 1986.
- " La SADC est dorénavant investie de pouvoirs accrus lui permettant de beaucoup mieux gérer les cas de faillite – par exemple, la Société peut maintenant agir à titre de liquidateur et ses pouvoirs en matière de remboursement des dépôts sont plus importants

Fluctuation du dollar canadien - 1967-2003*



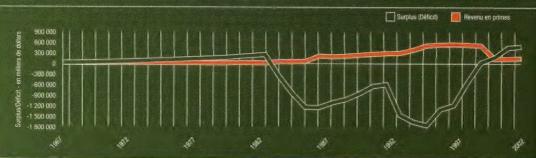
(elle est ainsi habilitée depuis 1987 à effectuer des examens préparatoires).

- " Le conseil d'administration, d'abord composé de cinq membres, compte dorénavant neuf membres, dont quatre issus du secteur privé (1986).
- " La Société se voit confier le mandat de favoriser l'instauration de pratiques commerciales et financières saines, et les divers règlements administratifs concernant les normes sont adoptés (1987).

L'un des principaux changements apportés à la SADC consiste à mettre sur pied une solide équipe de direction apte à relever les défis qu'annonçait la prochaine décennie. Charles C. de Léry, gestionnaire chevronné du Trust Royal, est nommé premier président et chef de la direction de la SADC.

Ces changements visent, pour la plupart, à renforcer la capacité de la SADC à atteindre ses objectifs dans le contexte de la nouvelle conjoncture économique. Pendant que les Canadiens et leurs institutions luttent contre les secousses d'une longue et difficile récession. la SADC se dote des ressources nécessaires pour gérer avec une plus grande efficacité les faillites d'institutions financières. Pour la première fois de son histoire, la Société accuse une dette active découlant du financement des faillites survenues dans les années 1980 - une dette qui ne cessera d'augmenter jusque dans la décennie suivante en raison des autres cas de faillite d'institutions membres. Si les dividendes et les rabais de prime ont servi à gérer le surplus croissant de la SADC dans les années 1970, la hausse des plafonds d'emprunt et des taux de prime auront été les outils privilégiés pour gérer le déficit de la Société dans les années 1980.

Historique du revenu en primes et du surplus/déficit - 1967-2002



Pourquoi faut-il avoir un assureur-dépôts et un organisme de réglementation indépendants ?

Extrait des Observations générales du président du conseil de la SADC, M. Grant Reuber, dans le Rapport annuel de la SADC pour l'exercice 1994-1995

... le fait d'avoir deux organismes indépendants réduit le risque moral lié à l'attribution à un seul organisme des responsabilités de supervision, de réglementation et d'assurance des dépôts. Accorder aux organismes de réglementation le pouvoir de taxer les dépôts pour couvrir le risque de délais éventuels, de mauvaises évaluations et de mauvaise gestion est aussi discutable que de fournir à l'assureur des dépôts des pouvoirs qui lui permettront d'éviter les pertes en inondant le système de restrictions et de règlements et en intervenant de façon prématurée. Il y a certainent un meilleur équilibre à trouver entre les rôles des deux organismes, dans la mesure où ils coopérent tout en poursuivant jeur propre mandat. Dans le cadre des ententes actuelles, le système ne dépend pas seulement des décisions, des objectifs prioritaires et des encouragements d'un seul organisme qui concentrerait tous ses efforts sur la réalisation de son propre mandat.

Cet avantage ressortait dans le Livre bleu de 1986, qui mentionnait que la volonté d'agir de l'organisme de supervision – importante aux yeux du juge Estey – serait renforcée du fait que les décisions relatives à la nature et au moment des mésures de surveillance à prendre devraient pleinement tenir compte des opinions et des préoccupations de l'assureur des dépôts.

Historique des faillites

Parce que la SADC a notamment pour tâche de gérer la liquidation des institutions membres en faillite, elle doit tabler, entre autres valeurs de mesure, sur le passifdépôts assuré que détiennent les institutions faillles. Les données ci-après indiquent par décennie le nombre d'institutions membres ayant fait faillite et la valeur correspondante du passif-dépôts assuré.

1967 - 1969 1970 - 1979 1980 - 1989

1990 - 1999

une faillite (passif-dépôts assuré : 10 millions de dollars). une faillite (passif-dépôts assuré : 5 millions de dollars) 23 faillites (passif-dépôts assuré : 6,8 milliards de dollars) 18 faillites (passif-dépôts assuré : 19,5 milliards de dollars).

2000 - à ce jour aucune faillite

La poursuite des enjeux

À la fin de la décennie, les taux d'intérêt ont déjà atteint un plafond, mais ils sont encore beaucoup trop élevés pour le budget de nombreux Canadiens, et le nombre d'institutions membres de la SADC a diminué pour se fixer à 154 en 1989, en baisse par rapport au sommet de 188 enregistré en 1983. Le revenu en primes de la Société, lui, augmente (244,9 millions de dollars en 1989) tout comme son déficit (850,8 millions de dollars); cette situation ne fera qu'empirer avant de s'améliorer. Dans le même temps, grâce aux modifications législatives de 1987 qui lui confèrent des pouvoirs d'intervention, la SADC se trouve dans une meilleure position pour minimiser ses risques de perte et mieux protéger les déposants.

Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) est créé vers la fin de la décennie, par suite de la fusion du Bureau de l'inspecteur général des banques et du Bureau du surintendant des assurances. Le BSIF est depuis devenu l'un des partenaires les plus solides et les plus proches de la SADC.

À la fin des années 1980, l'Accord de libre-échange entre en vigueur (1989) et le « huard » canadien fait son apparition sur les marchés financiers. Au fur et à mesure que l'économie se rétablit, les Canadiens sont de plus en plus nombreux à travailler (le taux de chômage est de 7,5 pour 100) par rapport au milieu de la décennie.

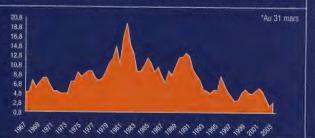
Bureau régional de Toronto - 1983 à 2002

C'est à Toronto que la SADC a ouvert, en 1983, son du bureau régional – liées au recouvrement des premier et unique bureau régional dont le mince effectif aurait à gérer et à réaliser l'actif des neuf institutions financières qui ont fait faillite entre 1980 et 1983, et à s'occuper également du remboursement des déposants assurés. Cette priorité absolue sera maintenue jusqu'au milieu des années 90. lorsque la direction de la SADC recevra en plus le mandat d'évaluer le profil de risque de ses institutions membres. Ces dernières années, les opérations

réclamations, à la prévision et à la planification des recouvrements futurs, à la liquidation ainsi qu'à l'établissement de pratiques exemplaires dans le cadre d'activités telles que des procédures simulées de remboursement des dépôts et de liquidation ont fait l'objet d'une rationalisation plus poussée de manière à permettre à la SADC de renforcer sa capacité d'intervention globale.

À la fin de 2002, après avoir fourni pendant 20 ans un apport exceptionnel à la Société, l'effectif de cette division a dû être réduit et intégré à la Division de l'assurance et de l'évaluation des risques, située à Ottawa. La SADC maintient toujours un bureau à Toronto.

Taux d'escompte de 1967 à 2003*



La SADC en 1989

- :: Président du conseil : Ronald A. McKinlay
- :: Président et chef de la direction : Charles C. de Léry
- :: Passif-dépôts assuré : 245 milliards de dollars
- :: Couverture maximum par déposant : 60 000 \$
- :: Nombre d'institutions membres : 154
- :: Taux de prime maximum : 1/10 pour 100
- :: Plafond d'emprunt : 3 milliards de dollars :: Budget d'exploitation : 16,5 millions de dollars
- :: Déficit de fin d'exercice : 850,8 millions de dollars

Les années 1990 Consolidation et maturité

Au début des années 1990, les taux d'intérêt sont à la hausse, le gouvernement fédéral fait adopter la taxe sur les biens et services (TPS) et une révolution technologique s'amorce, qui prépare la voie à de nouvelles façons de procéder dans chaque secteur de l'économie. Roberta Bondar devient la première femme astronaute du Canada (1992), les Blue Jays de Toronto remportent le championnat de la Série mondiale à deux reprises (1992 et 1993), et la nouvelle pièce bimétallique de deux dollars remplace le billet de banque de la même valeur (1996). En 1998, une tempête de verglas paralyse littéralement une grande partie du Québec et de l'Ontario, arrêtant ainsi toutes activités dans des villes entières et causant des dommages estimés à des milliards de dollars. À l'approche du nouveau millénaire, nombreux sont les Canadiens à craindre le pire face à la menace du bogue de l'an 2000 susceptible de perturber le bon fonctionnement des systèmes informatiques dans le monde entier.

À l'assaut de la nouvelle décennie

La SADC amorce la décennie 1990 en position de force grâce à l'expérience précieuse qu'elle a acquise. L'optimisme des années 1970 avait cédé sa place à la ferme résolution des années 1980. Tout au long des années 1990, la Société met à profit l'expérience qu'elle s'est forgée et élabore l'approche stratégique et les outils pratiques qui se révéleront des plus utiles sur le terrain.



Elle consacre la plus grande partie de la décennie au renforcement et au perfectionnement de ses systèmes, politiques et pratiques et en mettant l'accent sur sa capacité d'intervention qui, à ce jour, demeure l'un des principaux atouts de la Société. Comme les organisations de tous les secteurs, la SADC s'est attachée à adapter ses activités aux nouvelles technologies. Pour la plupart des employés de la Société, les systèmes informatiques et de communication électronique sont devenus des outils indispensables pour l'exécution de leurs tâches quotidiennes.

Si la relance économique figurait en tête de liste des priorités du gouvernement conservateur de l'époque, la faillite d'institutions membres de la SADC demeure une réalité. Dix-huit faillites se produisent dans les années 1990, dont 14 entre 1990 et 1995 ; le nombre d'institutions membres diminue progressivement tout au long de la décennie, passant de 151 en 1990 à 113 en 1998-1999. Quant aux effectifs à plein temps de la SADC, ils augmentent dans l'ensemble, atteignant un nombre maximum de 94 en 1992 pour se maintenir à 84 à 1999. Le budget d'exploitation de la Société suivra la même tendance.

La capacité d'intervenir en tout temps

La capacité d'intervention immédiate est l'une des quatre stratégies d'entreprise de la SADC. La nécessité d'être préparée à la faillite éventuelle d'institutions membres et de pouvoir répondre aux besoins de leurs déposants a été mise en avant-plan pendant les années 1980 et



La SADC sur la scène internationale

La SADC a commencé à s'illustrer sur la scène internationale dans les années 1990, où elle y joue depuis un rôle de chef de file dans le domaine de l'assurance-dépôts, Membre fondateur d'un groupe international de recherche sur les banques (international Bank Researchers Group) depuis 1994, la SADC a été l'hôte de la deuxième réunion internationale que ce groupe a tenue l'année suivante. Elle s'est inspirée de l'expérience de la Banque d'Angleterre ainsi que de la Federal Deposit Insurance Corporation et de l'Office of the Controller of the Currency des États-Unis pour élaborer son régime de primes différentielles. À la fin de la décennie, la SADC entretenait des liens tant bilatéraux que multilatéraux avec plusieurs organismes internationaux.

Le président et chef de la direction actuel de la SADC, M. J.P. Sabourin, occupe le poste de premier président du conseil exécutif et président de la nouvelle Association internationale des assureurs-dépôts.

aussi tout au long des années 1990. À cet effet, la Société a conçu divers outils importants pour assurer sa capacité d'intervention immédiate, dont sa stratégie d'impartition au besoin, qui lui permet de disposer en temps utile de toutes les compétences nécessaires. En maintenant un niveau stable du personnel de base (à 100 environ - niveau relativement inchangé de 1992 à 2002) et en puisant dans une réserve de spécialistes dans divers domaines, la SADC est apte à composer avec une augmentation de sa charge de travail dans toutes ses sphères de compétence. Le graphique ci-après illustre comment la SADC est en mesure de réunir les ressources dont elle a besoin - dans ce cas, pour gérer les faillites survenues au début des années 1990, les procédures de remboursement des déposants et les autres activités liées à la faillite d'institutions membres.

En 1991, la SADC réduit son déficit pour la cinquième année consécutive. Elle enregistrera toutefois, dans les quelques années qui suivront, une augmentation de son déficit qu'elle finira par résorber en 1998–1999 grâce à des mesures énergiques.

Évoluer au rythme de son époque

Parmi les principaux changements apportés, au cours de la décennie, à la législation et aux pratiques concernant la SADC, il faut mentionner:

"Règlements administratifs concernant les Normes de pratiques commerciales et financières saines — Adoptées en 1992, les Normes forment un cadre stratégique destiné à renforcer la capacité de la SADC à gérer le profil de risque de ses institutions membres. En 1995, les institutions membres transmettaient à la Société leurs premiers rapports conformément au Programme d'application des normes du Code (PANC). En 2001, la SADC procédait à la modernisation des Normes et à l'élimination du PANC en vue d'alléger le fardeau de la réglementation imposé à ses institutions membres. Se conformer aux Normes de la SADC, c'est suivre des pratiques commerciales et financières saines ; démontrer qu'il en est ainsi implique nécessairement que l'institution suit de bonnes pratiques de gestion. La SADC a simplifié les exigences de déclaration prévues dans les nouvelles Normes de façon à ce que les institutions membres ne soient tenues de fournir que les renseignements qu'elles auraient à produire si elles suivaient effectivement des pratiques de gestion saines. Les institutions membres de la SADC ont accueilli favorablement la souplesse de ces exigences.

" Primes différentielles — La Loi sur la SADC a été modifiée en 1996 de façon à prévoir un régime de primes différentielles qui est entré en application en 1999. Le Règlement administratif sur les primes différentielles regroupe les institutions membres en quatre catégories de tarification. Ce règlement est revu



Renforcer la régie d'entreprise

La fourmente économique des armées 1990 et ou début des années 1990 nura eu pour effet positif de mettre en lumière la nécessité pour la SADC de se doter d'un dispositif qui lui permette de faire face à des temps incertains. À cette fin, la SADC a renforcé son conseil d'administration et son équipe de direction, a promulgué des régiennents administratifs à l'appui de ses direction, a promulgué des régiennents administratifs à l'appui de ses directions en mis en piace un mécanisme d'examen interne pour s'assurer qu'elle respectait à tous égards les mêmes normes d'excellence imposées à ses institutions membres. Durant les années 1990, la SADC s'est foré, en tie autres, les priorités suivantes.

:: rembourser la dette et résorber le déficif (abject le élitemis en 1995).

:: renfercer le cacire d'évaluation et de gestion des risques évisi que la vaporatd'optimiser les réclamations et les reconvirements nets je, ex., grâce à l'établissement du Code des pratiques commerciales et financières saires, au Programme d'application des normes du Code et aux mécanismes de partage de l'information avec le BSIF et la Banque du Canadal.

: mettre en payre un barème différentiel de primes :

Fréduire les risques de perte (grâce à une surveillance plus se se du profit de risque des institucions membres, à una intervention plus présone et à le mise en place de mesures incitatives pour que les lestituions membres aductent des politiques plus prutentes.

tous les ans, et les taux de prime ont jusqu'ici subi des révisions.

- " Le plafond d'emprunt au Trésor accordé à la SADC est passé de 3 milliards à 6 milliards de dollars en 1992. Le pouvoir d'emprunt de la Société a été élargi par la suite de sorte que celle-ci puisse contracter des emprunts par d'autres moyens, entre autres par l'émission et la vente de ses titres de créances obligations, débentures, billets ou tout autre document attestant l'existence d'une créance (1996).
- Des dispositions ont été ajoutées en 1992 pour que le gouverneur en conseil puisse prendre des décrets portant dévolution à la Société des actions et des dettes subordonnées d'une institution fédérale membre (Programme de restructuration des institutions financières axé sur le capital-actions), ainsi qu'en 1996 pour que le gouverneur en conseil puisse prendre un décret nommant la Société séquestre d'une institution membre fédérale ou provinciale.
- Renseignements sur l'assurance-dépôts La SADC a pris un règlement administratif en 1996 pour exiger des institutions membres qu'elles tiennent un réper-

- toire de tous leurs produits assurables et, en pour s'assurer que ce répertoire est placé bie évidence dans chaque lieu d'affaires des instit
- Exemption d'assurance-dépôts La loi autorise 1997 les banques qui acceptent principaleme dépôts en gros à être dispensées d'adhérer à la Les dispositions relatives au processus d'exem ont été modifiées en 1999.
- " La SADC tient la vedette Déterminée à tirer ava d'Internet au maximum, la SADC a lancé son pi site Web en 1997. La même année, le vérifica général a décerné à la SADC le Prix d'excellenc rapports annuels des sociétés d'État pour son ra annuel 1995-1996.

À la fin des années 1990, un grand nombre de p célèbre le 50° anniversaire de la *Déclaration univer* des droits de l'homme (1998) dont l'un des auteur John Peters Humphrey, juriste canadien et profes de droit à l'Université McGill, fait la fierté des Canad Le Canada reçoit un prix des Nations Unies pour accueil généreux de réfugiés du monde entier, et l Canadien John Polyani partage le Prix Nobel de chi

Système de pré-alerte + Saine gestion = Réduction des risques

Dans le Rapport annuel 1992 de la SADC, le président du conseil, Ronald A. McKinlay, fait valoir, dans ses commentaires, à quel point il est impératif pour les institutions membres de se conformer aux *Normes de pratiques commerciales et financières saines*:

« L'hémorragie financière de l'année dernière nous oblige à nous interroger sur l'efficacité de notre dispositif de pré-alerte. Si la SADC avait été avertie plus tôt des problèmes qui ont entraîné ces débâcles coûteuses, aurait-elle pu réduire sensiblement ses pertes ?

On ne peut pas nier que les dégâts auraient été moins grands si nous avions été prévenus plus vite. Dans l'affaire First City Trust, par exemple, la mobilisation précoce de la SADC et des autorités réglementaires a permis d'amortir le choc. Mais choc il y a eu, malgré cela.

Il faut se rendre à l'évidence. Pour éviter ou, à tou moins, limiter les pertes, les institutions membres doivent d'abord se prémunir le mieux possible cor les mauvaises créances, ce qui nécessite un bon jugen et une saine gestion quotidienne. C'est par là qu'il faut commencer, non par le recours à la réglementati

L'expérience prouve que toutes les institutions membi de la SADC qui sont devenues insolvables souffraie de graves carences administratives. L'intérêt de l'assure et celui du système financier tout entier exigent qui les institutions soient gérées prudemment, dans le but de minimiser les pertes.

Il en est de la solvabilité financière comme des incendies assureurs et assurés gagnent plus à prévenir les accidents qu'à y remédier à coups de primes et d'indemnisations. »

Les années 1990 — Une décennie riche en réalisations

Dans les observations générales du Rapport annuel 1998-1999, le président du conscil, Grant L. Reuber présente un sommaire des réalisations de la SADC, c solides bases sur lesquelles sera édifié l'avenir promettes de la Société.

v Ezmok 1990 marque la fin d'une époque dama l'Indisor de la SASI La Sociélé vest periododiment transformé au coux de six demente améric, aprin press à ano Billa, a sos système informatiques, à son mitholos de travall o a la ser figure Cette matient son mitholos de travall o a la ser figure Cette matient prépode mapette aux abenquements survenus dans l'emisormante (communique de la SASIC, mais auxis aixa modificition sproprites aux positiques et rigiement gonvertinentaixa de sa produpe ou épitement (mon apportes aux positiques et rigiement). Tout dois, une benne pairei de ette messurp press par Afficiales la cai indisorte et aux messurp press par Afficiales l'acci indisorte et aux messurp press par

De nombreux exemples témoignent de l'ampleur de cette transformation :

Historique du revenu en primes - 1967-2002

La Société a remboursé sa dette et éliminé soi déficit accumulé

La SADC en 1998 - 1999

Elle a établi des provisions suffisantes pour couvrir

Pour la plupart des institutions membres, le taux

- Au lieu d'être uniforme pour toutes les institutions membres, le taux de prime est maintenant fonction
- Aucune institution membre n'a fait faillite depuis
 près de trois ans.
- « Le nombre d'institutions membres figurant sur la liste de surveillance de la Société a rarement été
- L'élaboration et la mise à jour des règlements
- administratifs de la SADC sont presque terminées.
- ont fait l'objet d'améliorations importantes.

 "La fonction des ressources humaines a été
- : Les politiques et les procédures ont été documentées
- :: Le cadre de régie interne de la Société a été revu,

Les prochaines étapes

Le Canadaca and effilire il sprange à l'an 2000 ann. Trip er reservair de pried frangage, l'etchroniques qui emi pa se produire. Les syviètres francieres con d'eventa de plan en plac complesse et d'avenques plantatire Les déposats conaderis se cont vo offer une multitude les nouvels provaidés pour faire leur d'épôts, si compres auptes d'institutions de dipple internationales que n'étamel pas montrerés de la SPAC. D'innovation l'estimatique confirmatif d'ouver de nouveaux défouchbe, et la SAG est placée de maintre à mieux servor su institutions membres au moverné de la technoserour su institutions membres au moverné de la technosite de l'apple de d'obligate de d'igno plus étroite et efficace de l'apple de d'obligate de l'apple à d'obligate et efficace d'apple de d'obligate de l'apple plus étroite et efficace d'apple de d'obligate de l'apple plus étroite et efficace d'apple de d'obligate et d'igno plus étroite et efficace d'apple de d'obligate et d'igno plus étroite et efficace d'apple d'a

Miser sur les partenariats

a Sociét Sevel largement attachée, ces dermers tempos resisteres ses apports avec se procupato, particulires particulièment avec le l'Iureau da sautintende la métalute l'Iureaire de as himologies de la institute l'Iureaire de la home de l'Iureaire de l'Iureau la catalute de l'Iureaire de l'Iureaire lu Camada. Cette d'Iureaire le grande le la SOLC de l'August de la commonation en multier financière lu Camada. Cette d'Iureaire l'Iureaire l'Iureaire l'Iureaire de l'August les commissiones, competence l'Iureaire d'en étroit les commissiones, competence l'provens réconsisters qui metront la Sociét meux minue de réforer le dir final la Sociét meux minue de réforer la dir final la Sociét meux minue de réforer la dir final la Sociét meux minue de réforer la dir final la Sociét meux minue de réforer la dir final la

Optimiser les bienfaits de la technologie

La Sonder a cur recours à la technologie pour facilités Télaboration et la dépliciment de noue sous produits et servoers - lets le système de transmission électromque des formaliaires de déclaration que doivent produire les missistations mantières et le système de remidoursment des diposants des institutions en faullie. De telle mismostatons ont mar un a securité à coutre les dapres de flux conception et ent permis à la SADC d'accroître servaiblement l'éfacilité de ses opérations.

Stabilité à l'horizon

Les efforts que la SADC a déployés pour renforcer ses pobliques, méthodes, systèmes et pratiques ont été couronnés de succès. Jamais auparavant, dans les 35 annés de son listoire, la Société n'aura été aussi solide et aussi prête à remolur pleinement son mandat

Va mount or afte enture is 300 annet in 5300 centre void de proprietre de void espreparier de void esprepa

Tenir le conseil d'administration de la SADC bien informé

Créé en 1967, le conseil d'administration de la SADC d'a d'abord été composé des titulaires des cinq postes suivants : le gouverneur de la Banque du Canado, le sous-aministre des Finances, l'impoeteur genéral des banques, le surificadant des assurances et le président du conseil (tous nommés par le gouverneur en conseil)

Par suls des bouleversements qui ont affecté le sextru financier dans les années 1980, la composition du consoil a subs une première modification en 1986. 5'y sont ajoutés quatre nouveaux membres – tous issus du secteur peré, en vue de renforcer la capacité du conseil.

a 2001-2002, la législation financière a été modifiée sorte à ajouter deux autres membres au conseil administration : le commissaire de la nouvelle Agence le la consommation en matière financière du canada unsi qu'un autre représentant du secteur privé.

a structure de a social conjunto de a social conjunto de a social conjunto de la social conjunto de a social confusion de la social confusion del confusion de la social confusion del social confusion de la soci

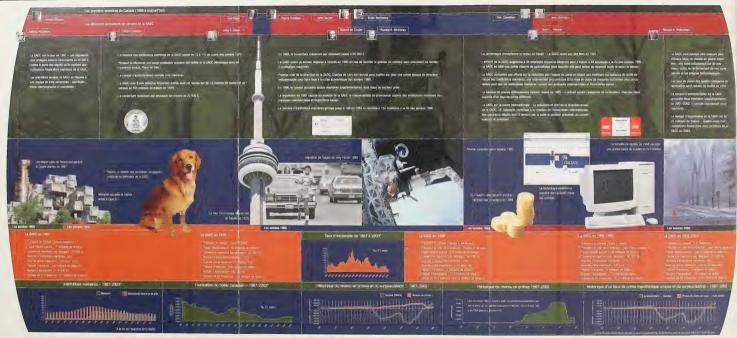
en se tournaire vers a avenir, la soute, continuera de suivre attentivement l'évolution du secteur financier et d'observer tous les produits, tendances, reussites et echecs susceptibles d'avoir des répercussions sur la

La SAGG en 2002 2008

Control of the second of the control of the control

Historique d'un taux de prime hyphothétique unique et du surplus/déficit - 1967-2002









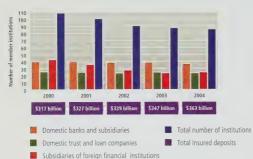
Canada Deposit Insurance Corporation 2004 Annual Report

Contributing to Stability

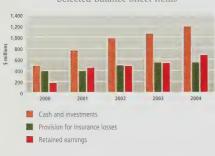


Five-Year Financial and Statistical Summary, 2000-2004





Selected Balance Sheet Items



Progression of Ex Ante Funda



Selected Cash Flow Items

(\$ millions)

For the Years Ending	2004	2003	2002	2001	2000
Claims paid		-	-	-	-
Claims recovered	1	-	18	62	35
Loans recovered	-	-	22	40	82
Payment of guarantees	-	10	10	10	515b

Selected Income Statement Items

(\$ millions)

For the Years Ending	2004	2003	2002	2001	2000
Premiums	109	76	155	140	134
Interest on cash and investments	35	32	36	35	32
Operating expenses	22	26	23	21	18
Adjustment to allowance and provisions for loss	3	46	86	(6)	(3)
Net income	142	53	32	157	157

Other

For the Years Ending	2004	2003	2002	2001	2000
Average yield on cash and investments	2.6%	3.2%	3.4%	5.5%	5.7%
Growth rate of insured deposits	4.6%	2.4%	3.7%	3.2%	2.7%

[·] CDIC's level of ex ante funding is represented by the aggregate of both the Retained Earnings and the Provision for Insurance Losses, as reported in CDIC's financial statements.

^b In its 1999/2000 fiscal year, the Corporation was required to honour its guarantee in the amount of \$500 million to investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation.



Société d'assurance-dépôts

Ronald N. Robertson, Q.C.

Chairman of the Board

Président du conseil d'administration

June 30, 2004

The Honourable Ralph Goodale, P.C., M.P.

Minister of Finance

140 O'Connor Street

L'Esplanade Laurier

East Tower, 21st Floor

Ottawa, Ontario

K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Minister of State (Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 2004.

Yours sincerely,

50 O'Connor Street 17th Floor P.O. Box 2340, Stn. D Ottawa, Ontario K1P 5W5 50, rue O'Connor 17º étage C.P. 2340, Succ. D Ottawa (Ontario) K1P 5W5



CDIC's Vision, Mission and Values

VISION

A leader in deposit insurance

MISSION

CDIC provides deposit insurance and contributes to the stability of the financial system in Canada in a professional and innovative manner, meeting the highest standards of excellence, integrity and achievement, for the benefit of depositors of member institutions while minimizing the Corporation's exposure to loss. CDIC provides an environment where employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their full potential.

VALUES

- Excellence and Professionalism
- Integrity and Trustworthiness
- Communication and Teamwork
- Respect and Fairness



Table of Contents

Message from the Chairman	
Message from the President and CEO	i
Performance Overview 2003/2004	
Activities and Accomplishments	
Membership Performance and Profile	1
Corporate Governance	3
For More Information About CDIC	4
Financial Review	4
Glossary	6.



About the cover
Emily Carr. Totem Pole at Hazelt

Message from the Chairman

Too little ... too much ... or just right? This issue continues to bedevil the regulatory world. It requires a constant effort to try to ensure that the right balance is struck, in terms of both efficiency and effectiveness, in an environment that is in a continuous state of evolution. CDIC is not immune to this challenge — we face the same issue.

Parliamentary, judicial and governmental examinations of the multitude of failures that occurred in the 1980s, with net losses approaching \$5 billion, all concluded that CDIC had been doing too little. Analysis of the failures pointed to a common element: weak management of risks and poor control and governance processes on the part of the failed institution. Compounding this was regulatory failure to act in a timely and effective manner. Accordingly, Parliament expanded CDIC's mandate — to promote standards of sound business and financial practices and to seek to minimize its exposure to loss.

In response, CDIC promulgated its *Standards of Sound Business and Financial Practices* for its members to follow and required reporting on adherence from senior management and boards of directors. The Standards were leading edge at the time they were introduced. Based on the industry's own best practices, they were not supposed to be burdensome—rather, they were intended to focus attention on what is expected from an institution. Well-run institutions would conform to the Standards as a matter of course, although mandating them was a novel idea.

Now everyone has climbed on board. Risk management and corporate governance have become a focus of attention of regulators everywhere who require our members, both in Canada and, for some members, abroad, to do many of the things called for by the Standards. The underlying premises of

the Standards have become commonly accepted. It is timely to examine whether the gap filled by the Standards is now sufficiently addressed by those regulatory and other requirements.

Last year, I met with the chief executive officers of a number of our members to talk to them on a variety of issues related to CDIC and, in particular, about concerns that they now are faced with a plethora of different regulatory requirements more or less addressing the same issues. I also sought their views on how to improve other aspects of our operations. It was very clear that their principal concern is that the time and effort involved in compliance with the Standards — when they now have to do much the same to meet the requirements of the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI), in some cases Sarbanes-Oxley, securities commissions and others — adds to their regulatory burden and is no longer necessary. We intend to address this concern, along with other areas our members asked us to look at.

However, we do not want to "throw out the baby with the bath water." The costs of failures are by far the largest part of the cost of deposit insurance to members (and indirectly, in part, to Canadian taxpayers, because members' premiums are tax deductible). Since the mandate of CDIC was expanded in 1987, results with respect to failures have been good. The rate of loss from failures has been reduced from 52 cents on the dollar to 17 cents. There have been no failures for the last eight years. Premium rates are at the lowest level ever, two basis points for the majority of our members. This takes me back to the reference at the beginning of my remarks, where I spoke of the need to strike the right balance — in this instance, between the costs of compliance and the risks of costly failures.

2004 Annual Report



Another matter raised by some of our members is our differential premiums system. Clearly, the system is working and no one disputed the concept. However, members have identified possible adjustments. In this area as well, CDIC was a leader and we will be reviewing the rating criteria to ensure that they avoid anomalous results and function as intended. A consultation paper on the first five-year comprehensive review of the *Differential Premiums By-law* will be issued shortly, incorporating many of the suggestions made by our members in my meetings with them.

As called for in the March 2004 Budget, we will be providing the Government with our views on how best to address any overlap in prudential, administrative and corporate services functions between OSFI and CDIC. While OSFI's mandate and focus are somewhat different than CDIC's, we welcome this initiative. As illustrated by CDIC's Standards and OSFI's more recent Corporate Governance Guideline, overlap can develop over time as each of us pursues our respective mandates. If regulatory burden is to be kept to a prudent minimum, as it should be, then identifying and getting rid of unnecessary overlap is highly desirable.

By definition, our work requires that we always have an eye to the future — scanning the horizon for changes in our operating environment and anticipating where and how we will need to change our processes or the requirements for member institutions. An important part of ensuring CDIC's overall preparedness is having adequate financial resources. As a matter of prudence, the Board of Directors last year established a measure of advance funding to be available

for possible deposit insurance losses. Doing so should mitigate the risk of premiums having to be sharply increased when failures occur, possibly during an economic downturn. The target range is currently between 40 and 50 basis points of insured deposits — \$1.4 to \$1.8 billion. CDIC had \$1.2 billion of funding (34 basis points of insured deposits) at the end of March 2004. The Corporation believes that it can reach the target range while maintaining the current low premium rates. As CDIC's investment income now more than covers its operating expenses, all of our premium income accrues to retained earnings, i.e., to the targeted funding.

This year, we welcomed a new member to CDIC's Board of Directors, Claude Huot, a consultant specializing in business and economic development. He replaces Board member Viateur Bergeron who served CDIC well during his seven years with us. On behalf of the Board, I thank Mr. Bergeron for his valued contribution.

I express my appreciation and that of the Board of Directors to CDIC's President and CEO, J.P. Sabourin, for his leadership, and to the employees whose professionalism and dedication is the foundation of our success. To all of our Directors who devote untold hours and effort to the work of CDIC, I thank them for their public service.

R.N. Robertson, Q.C.

Message from the President and CEO

This year CDIC's member institutions recorded outstanding results, with after-tax net profits rising to an all-time high of \$12 billion in 2003. We also witnessed an increase in the level of deposits that CDIC insures — up 4.6 per cent from the previous year to \$363 billion.

CDIC's performance was also noteworthy. We had a net income for the year of \$142 million and, at the end of March 2004, the Corporation's combined balance of cash and investments was \$1,195 million — up from the \$1,066 million recorded in the previous year. Our operating expenses were \$3 million lower than planned, resulting from our 2003 corporate reorganization, while virtually all of CDIC's key initiatives and activities were completed on time and on budget.

Although for the eighth straight year there were no failures of CDIC member institutions, contingency planning continued as a key focus of our activities. CDIC's mandate requires us to minimize our exposure to loss and to protect depositors from loss. It also requires us to pay depositors as soon as possible after a failure. This recognizes that the practical consequence of a failure is loss of access to money on deposit, which can leave many individuals and small businesses unable to pay their day-to-day expenses. To be ready to address such a situation, CDIC has made investments in developing methods of payment that would enable us to give depositors access to their insured funds quickly. Over the past year, we have ensured that our employees have ongoing training and that our systems, policies and practices are kept current and relevant. We have also been mindful of developments in the financial services sector, including rapidly evolving technological changes. Other

activities we undertook in order to be ready included upgrading and testing payout and intervention systems and practices, as well as performing tests of our advance payment system, updating business continuity plans, and putting in place off-site emergency back-up facilities. A fundamental component of our contingency planning is the need to ensure that CDIC has an appropriate level of financial resources to meet its obligations when members fail. As our Chairman explains in his message, this level of funding and the policy developed to determine its target range were important aspects of CDIC's work in this past year.

Our system of deposit insurance is clearly world class — at the same time, the system can be truly effective only if and when it is well understood by the depositing public. This year, CDIC continued to meet its responsibility by actively informing the public of the benefits and limitations of deposit insurance. The results have been significant, with two-thirds of Canadians aware of deposit insurance and 32 per cent aware of the \$60,000 deposit insurance limit — both figures at their highest ever. Monitoring public awareness has also provided us with feedback on how to best communicate with the public and, using this knowledge, over the next year we will adjust some of our current communication approaches and strategies.

CDIC continued to develop and put in place other systems and tools to ensure that we can do our job well. In keeping with our continuing focus on good governance practices, we laid the foundation to support the implementation of Enterprise Risk Management (ERM). We have already begun to build upon this strong base by updating our catalogue of corporate risks, clearly defining them and classifying them



into corporate risk categories, and conducting an initial assessment of each risk. While results are generally very positive, we will continue our work to better equip ourselves to actively manage our risk exposure and fully implement ERM over the next year.

Other highlights of the past year included moving forward with our plans for electronic filing and information exchange with member institutions, reviewing all aspects of data collection in conjunction with the Financial Information Committee comprised of the Office of the Superintendent of Financial Institutions, the Bank of Canada, the Department of Finance and CDIC. We are also continuing to work with our member institutions and other stakeholders to explore ways to reduce burden and promote the benefits of deposit insurance.

Further afield, CDIC continued to play an important role internationally. We are particularly proud of our contribution to the 2004 Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC) Forum's Policy Dialogue on Deposit Insurance. This was the first time Canada was asked to lead an APEC Dialogue. As Chair of the Dialogue, I was honoured on behalf of Canada that CDIC's knowledge and experience were recognized and that the Canadian model was again showcased. CDIC also continued to participate actively in the International

Association of Deposit Insurers (IADI), where I serve as Chairperson and President. Only two years old, IADI is recognized as the international voice of deposit insurers — for its role as a provider of support and guidance, as well as for the training and development it offers to those interested in deposit insurance.

As always, I thank CDIC's employees wholeheartedly for their effort and skill. I particularly want to recognize the leadership role taken on by Guy Saint-Pierre, our EVP and COO. Guy and our talented executive management team have done an excellent job in managing our resources and delivering quality work. I would also like to recognize our employees for the contribution they make so generously to the community through their fundraising efforts for local and national charities. Their spirit is also reflected in the energy and dedication they bring to CDIC every day. I look forward to continuing my work with this excellent organization, under the capable leadership of our Board of Directors and our Chairman, Ron Robertson.



J.P. Sabourin



Joyce Wieland, Confedspread, 1967

Photo National Gallery of Canada, Ottawa

Performance Overview 2003/2004

Following is an overview of CDIC's key activities during 2003/2004, organized under the four business strategies identified in its annual Corporate Plan. Closely linked to CDIC's statutory mandate and based on the current financial and economic environment, the Corporation's business strategies for 2003/2004 were:

- Proactive Readiness
- Investing in Technology to Leverage Information
- Following Sound Business and Financial Practices
- Public Awareness

SOLID PERFORMANCE IN 2003/2004

Once again this year, CDIC performed well, completing virtually all key initiatives supporting the Corporation's business strategies on schedule and within budget. A small number of initiatives were deferred or rescheduled as a result of a reprioritization of resources during the year; these initiatives have been included in the business plans presented in CDIC's Summary of the Corporate Plan 2004/2005 to 2008/2009.

Highlights of CDIC's performance against targets under each of its four business strategies for 2003/2004 are described briefly below.

Proactive Readiness

The Corporation met all of the major targets established to ensure its ongoing readiness to manage the risk posed by member institutions. These targets focused on:

- assessing all member institutions regularly, with more frequent assessment of higher risk members
- maintaining current contingency plans and supporting systems for possible member failures, and testing new plans
- committing appropriate resources to employee training and development

Investing in Technology to Leverage Information

Under this business strategy, CDIC realized the majority of targets set for fiscal year 2003/2004. In this regard, the Corporation undertook a number of initiatives aimed at:

- implementing the next phase of a system for sharing information electronically with member institutions
- enhancing CDIC's main web site
- supporting the Corporation's internal operations through expansion of its technology infrastructure

The creation of a web site to provide information to depositors in the event of a member institution failure was deferred to fiscal year 2004/2005.

Following Sound Business and Financial Practices

CDIC was successful in meeting one of two major targets identified for 2003/2004 under this business strategy. Specifically, the Corporation succeeded in maintaining its operating costs within 5 per cent of its operating expenditure budget (actual operating results are 2.6 per cent under revised budget for the year).

Although CDIC made significant progress in implementing a corporate-wide risk management program during the year, additional implementation work is required to ensure that the program is fully integrated into existing operations, strategic management and governance processes. This work will be a priority during the next fiscal year.

Public Awareness

CDIC was successful in achieving all of the key targets established under its public awareness business strategy. These commitments focus principally on enhancing awareness levels among the public about deposit insurance and the \$60,000 insurance limit.

The scorecards that follow report in more detail on specific performance indicators, targets, performance levels and activities for each of the strategies.

BUSINESS STRATEGY: PROACTIVE READINESS

Key Performance Indicators	Targets	Performance Against Targets
Ability to assess CDIC's exposure to member risk.	Assess all member institutions at least annually; identify high risk members as early as possible.	■ All member institutions assessed annually and higher risk members more frequently. ▲
 Ability to manage high risk members. Capacity to intervene/respond effectively to a failure or failures of member institutions of varying size, complexity and structure. 	 Have in place a sound contingency plan and supporting systems. Prepare, test and implement contingency plans for failure of a member by March 31, 2004. 	Specific contingency and readiness initiatives completed as planned under the coordination of the Operational Readiness Group. PC payout refurbishment and enhancements completed; payout simulation tests completed in Columbia.
Ability to retain employees with appropriate skills, qualifications and experience to match current job requirements.	Maintain level of resources applied to training and development at 2.5% to 3% of salary budget.	in Q4. ▲ The level of resources applied to training and development reached the upper level of this range. ▲

Key Supporting Initiatives

- Review and update processes supporting ongoing risk assessment of all member institutions with a focus on integrating environmental factors ▲
- Closely monitor high risk member institutions and take appropriate risk management and intervention action 🛦
- Work within the context of the CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement ▲
- Strengthen working relationships with examiners ▲
- Continue developing contingency plans that document approaches to intervention, insolvency and failure resolution for member institutions of varying size, complexity and structure ▲
- Ensure that adequate funding is available for the payout of insured deposits ▲
- Conduct ongoing research and development activities for a Deposit Insurance Fund ▲
- Maintain and administer a process for assessing the deposit insurance eligibility of member deposit products ▲
- Assess differential premiums system, including completion of an independent confirmation mechanism to
 ensure the classification system is appropriate¹
- Maintain and monitor member institutions' compliance with the Policy of Deposit Insurance, the insurance-related requirements of the CDIC Act and relevant By-laws (the Standards of Sound Business and Financial Practices By-law, Joint and Trust Account Disclosure By-law, Application for Deposit Insurance By-law, Differential Premiums By-law, Opting-out By-law, and the Deposit Insurance Information By-law). ▲
- Enhance risk assessment and reporting by developing processes that facilitate knowledge transfer between risk managers and senior management ▲
- Finish refurbishing the PC-based payout system to take advantage of newer technologies in order to support the payout process for small- and medium-sized institutions in the event of a failure ▲
- Through an Operational Readiness Group, conduct exercises supporting the Corporation's readiness to intervene with problem member institutions (e.g., small-scale simulations and testing of aspects of the payout process)
- Planned progress is on schedule and within budget as per original plans.
- There is some slippage in terms of time to completion and/or budget variances.
- The initiative was cancelled.

¹ The assessment of the differential premiums system is under way; however, full implementation of the assessment results is not expected before the end of 2004/2005.

BUSINESS STRATEGY:

INVESTING IN TECHNOLOGY TO LEVERAGE INFORMATION

Key Performance Indicators	Targets	Performance Against Targets
 Appropriate technology supports secure exchange of information with member institutions. 	Implement next phase of electronic exchange of information with member institutions by March 31, 2004.	 Study was conducted with OSFI to identify joint initiatives supporting the exchange of infor- mation with member institutions. Return of Insured Deposits e-filing was implemented in April 2003.
 Availability of effective channels of delivery to provide access to current and relevant information 	Create a web site that provides information to depositors in the event of a member failure.	■ This project has been deferred to 2004/2005. ■ The main web site is monitored on an ongoing
to depositors and other stakeholders.	■ Keep the CDIC main web site current at all times.	basis and kept current.
Access to adequate systems by employees to support internal operations of CDIC.	■ Expand technology infrastructure in accordance with CDIC's Information Systems Strategic Plan.	■ Enhanced work and information exchange flexibility by implementing mobile computing system and ensuring desktop compatibility with this system. ▲

Key Supporting Initiatives

- Develop automated risk assessment and management tools ▲
- Further develop portal software to provide integrated view of and access to multiple data sources and analytical tools² ♥
- Implement the second phase of the Integrated Financial Information System (IFIS II) project ▲
- Further develop secure web modules and web-based technologies supporting electronic filing systems for Differential Premiums and Return of Insured Deposits ▲
- Migrate the MIDAS II data warehouse to a web environment to facilitate internal reporting and web page production ▲
- Upgrade and develop the electronic filing systems for Differential Premiums and Return of Insured Deposits ▲
- Review the Valuation Model and evaluate other possible intervention models ▲
- Review and upgrade infrastructure (as appropriate) to ensure secure information exchange with supervisors ▲

- ▲ Planned progress is on schedule and within budget as per original plans.
- There is some slippage in terms of time to completion and/or budget variances.
- The initiative was cancelled.
- O The initiative was deferred to a future year.

² Purchase of graphic software for trend analysis deferred pending further evaluation.

BUSINESS STRATEGY:

FOLLOWING SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES

Key Performance Indicators	Targets	Performance Against Targets
A sound corporate-wide risk management sys- tem is in place and managed in accordance with ongoing, appropriate and effective man- agement processes.	■ Put in place a corporate-wide risk management system to identify deficiencies in all areas of the	Management has completed an assessment of its corporate-level risks, including:
	Corporation. - Address deficiencies in an appropriate and	 updating CDIC's Corporate Risk Framework and defining CDIC's key significant risks;
	timely manner.	initially assessing CDIC's risk control culture profile supporting the management of its corporate risks;
		- confirming CDIC's risk management practices related to each significant corporate risk;
		- assessing the significance of specific risks; and
		- determining whether each risk is within an acceptable level of tolerance (and, if not, identifying high level action plans to address it).
		 Action plans are being implemented to address risinsues in an appropriate and timely manner.³
■ Performance against the operating budget.	■ Actual operating results are within ± 5% of operating expenditure budget.	■ Actual operating results are 2.6% under revised budget for the year. ▲

Key Supporting Initiatives

- Implement an enterprise risk management system³ 🍑
- Provide professional development opportunities and emphasize knowledge management by: preparing competency profiles for key positions; providing appropriate professional development training; and implementing a knowledge management culture and processes ▲
- Conduct employee satisfaction surveys to ensure there are no impediments to a productive and motivated work force ⊘
- Implement Phase II of EDMS, including an integrated web-enabled portal and related business system applications, such as the contact database and document repository
- Conduct a comprehensive review of all business processes to ensure that CDIC's business resumption plan is effective ▲
- Maintain close contact with other government organizations to share business resumption information and identify joint efficiencies ▲
- A Planned progress is on schedule and within budget as per original plans.
- There is some slippage in terms of time to completion and/or budget variances.
- The initiative was cancelled.
- O The initiative was deferred to a future year.

³ An Enterprise Risk Management (ERM) framework has been put in place in terms of assessing corporate-level risks; however, additional implementation work is required beyond the end of the current fiscal year. Progress on this work is being reported to the Audit Committee on a regular basis.

Business Strategy: Public Awareness

Key Performance Indicators	Targets	Performance Against Targets
■ Level of awareness of deposit insurance and CDIC.	Attain a 70% awareness level of deposit insurance and CDIC by 2005/2006.	■ Public survey conducted: awareness level stands at 64% as at March 2004. Awareness activities are ongoing. ▲
■ Level of awareness of \$60,000 limit.	 Attain a 50% awareness level of the \$60,000 limit by 2005/2006. 	■ Public survey conducted: awareness level stands at 32% as at March 2004. Awareness activities are ongoing. ▲

Key Supporting Initiatives

- Provide advice and information to regulators, member institutions and their associations, and other interested parties about CDIC deposit insurance and membership
- Conduct policy and financial research, and develop proposals to assist CDIC, the financial services sector and the international community in the provision of deposit insurance ▲
- Implement remaining year of the current five-year Public Awareness Program ▲
- Tailor annual media purchases to achieve optimum reach of target audiences ▲
- Work with member institutions to ensure compliance with the *Deposit Insurance Information By-law* and identify additional methods to provide financial consumers with useful information ▲
- Make CDIC representatives available to speak at/participate in relevant conferences, seminars and other events ▲
- Add interactive services to CDIC web site ▲
- Strengthen partnerships with consumer groups and associations ▲

- ▲ Planned progress is on schedule and within budget as per original plans.

 There is some slippage in terms of time to completion and/or budget variances.
- The initiative was cancelled.
- O The initiative was deferred to a future year.

Activities and Accomplishments

PROACTIVE READINESS

CDIC's mandate as a deposit insurer requires that it be able to assess and address the risks posed by member institutions. For this reason, the Corporation must maintain ongoing operational readiness so that it can respond effectively if any problems arise with member institutions.

Assessing Risk

Experience has shown that CDIC can minimize its own exposure to loss through vigilant assessment of the risks inherent in member institutions' business strategies and operations. During 2003/2004, the Corporation undertook a number of activities designed to enhance its risk assessment function, including:

- using a peer group process to refine individual member assessments
- validating current assessment and scoring processes by applying them to failed institutions

- working with the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) to monitor higher risk members
- providing CDIC's Board with a detailed risk profile of the Corporation's overall membership
- reviewing the financial results of CDIC's largest members on a quarterly basis
- developing a system to monitor key financial ratios for CDIC member institutions with the goal of identifying problem areas/concerns and poor performers
- supporting a mentoring program that requires senior risk managers to oversee member assessments and share knowledge with their colleagues

An Ongoing State of Readiness

CDIC readies itself for potential member failures by analyzing past experiences, employing best practices and testing its ability to make a payment. Again last year, the Corporation made



Jean-Paul Riopelle, Pavane, 1954
© Estate of Jean Paul Riopelle / SODRAC (Montreal) 2004

preparedness activities a priority, setting out detailed approaches for attaining optimal outcomes for special examinations, interventions, rehabilitation, payouts, failure resolution and liquidations. A major focus for these initiatives was on maintaining CDIC's capacity to intervene and respond effectively to a failure or failures of member institutions of varying size, complexity and structure. With this in mind, the Corporation established an Operational Readiness Group to coordinate plans for specific intervention and readiness initiatives. Under the Group's guidance, CDIC refurbished and enhanced its payout system and conducted payout simulation tests to ensure the system's viability and resources.

Promoting Standards of Sound Business and Financial Practices

As part of its statutory mandate, CDIC promotes standards for the business and financial practices of member institutions. The Corporation's Standards of Sound Business and Financial Practices (the Standards) describe what constitutes sound practices for CDIC member institutions, with particular emphasis on enterprise-wide governance and risk management. They stress that senior management has day-to-day responsibility for the quality of processes, policies, procedures, controls and internal reporting, while the institution's board of directors is ultimately responsible for the institution. By promoting sound practices among individual members, the Standards also assist CDIC in managing its own exposure as an insurer.

Each year, member institutions are required to report on their adherence to the Standards. Various sanctions may be applied to those found to be in breach — from higher deposit insurance premiums to terminating their deposit insurance policy, which prevents them from taking future deposits. During 2003/2004, CDIC notified institutions that did not comply with the Standards and monitored their correction efforts. Last year, the Corporation also implemented an ongoing process to regularly update the Standards and related materials.

A Strategic Alliance with OSFI

CDIC continued to work closely with OSFI within the framework of the *Strategic Alliance Agreement*. First signed in 1992 and revised during the 2002/2003 fiscal year, the Agreement sets out guidelines for coordinating the two organizations' activities, promoting consultation and encouraging an effective exchange of information. CDIC's access to, and ability to share, member information with OSFI assists the Corporation in assessing membership risk and increases its readiness to address problem situations.

Investing in Technology to Leverage Information

One of CDIC's priorities is to ensure that effective technology systems and processes are in place to deliver, receive and assess essential information, both internally and with stakeholders outside the organization.

Aiming for Higher Service Levels

During the past year, CDIC successfully undertook a number of technology initiatives designed to leverage information and enhance service levels to members and stakeholders. These included further development of secure web component modules and web-based technologies that support the electronic filing systems for Differential Premiums and Returns of Insured Deposits from member institutions.

Enhancing Internal Systems

CDIC also undertook several projects aimed at improving its operating and internal reporting systems. Specifically, the Corporation:

- completed refurbishing and undertook enhancement of its payout system
- continued to develop automated risk assessment and management tools
- adopted a new software that facilitates the production of ad hoc analytical reports
- completed the final phase of a new Integrated Financial Information System (IFIS II), which is now up and running

Centralized Information Repositories

CDIC's data warehouse is an essential tool that serves as a fully integrated, centralized repository for financial information in support of the Corporation's risk assessment function. Through the data warehouse, CDIC is able to access the Tri-Agency Data System (TDS), a repository of common regulatory information obtained from federally incorporated member institutions.

Housed at the Bank of Canada, the TDS databank is a joint shared cost initiative of CDIC, OSFI and the Bank of Canada that has resulted in significant savings for the three organizations and has simplified the process by which member institutions file their regulatory information.

Now that the system architecture is in place, CDIC is working to realize the full potential of the data warehouse systems and processes. During 2003/2004, the Corporation:

- continued development of a web-based portal system that offers a centralized point for searching and managing information
- migrated the internal data warehouse to a web environment to facilitate internal reporting and web page production

Collaboration is Key

Fiscal year 2003/2004 marked the third year since the creation of a joint CDIC/OSFI committee with a mandate to coordinate and build on each other's information technology strategies and initiatives. The committee provides a forum to work on joint initiatives for sharing information electronically and to identify opportunities for increasing the effective and efficient use of IT resources. Key committee initiatives to date include:

- sharing of IT strategic plans to support IT investments that have the potential for further cost savings
- coordinating the two organizations' respective
 Business Resumption Planning processes for addressing short-term business outages

- developing a process to electronically share protected information securely
- discussing the status of various applications currently under development
- establishing a cost-sharing arrangement for subscriptions to rating services

Solid Security Measures

During 2003/2004, CDIC continued to enhance the security of its information network, upgrading existing systems and adding new, more secure technology. In accordance with Treasury Board guidelines and the confidentiality provisions of the *CDIC Act*, the Corporation maintained a high level of vigilance regarding security issues,

This past year also saw CDIC upgrade its physical document and information storage facilities to conform to Government of Canada standards governing the protection and storage of Protected C information.

FOLLOWING SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES

Recognizing that it must maintain current and effective controls and governance practices, CDIC continues to take appropriate steps. The Corporation has developed and implemented a Board Governance Policy, setting out the Board's oversight responsibilities and management's related duties, as well as a strong strategic management process.

The Corporation has developed and implemented a
Board Governance Policy, setting out the Board's oversight
responsibilities and management's related duties,
as well as a strong strategic management process.

conducting vulnerability assessments to identify potential problem areas and measures to address them. In the five assessments CDIC has conducted in recent years, no serious vulnerabilities have been identified. However, the Corporation continues to put in place the security improvements indicated in the assessments, such as an enhanced PKI (Public Key Infrastructure) technology for secure remote access to CDIC's network.

A New Enterprise Risk Management Process CDIC is in the process of implementing Enterprise Risk Management (ERM), a comprehensive system designed to identify, assess, manage, monitor and report on significant risks to the organization. This work is intended to enhance CDIC's existing practices, with the objective being to demonstrate that risk considerations are explicitly integrated into the Corporation's strategic and day-to-day decision making.

Over the past year, CDIC put in place the necessary foundation for supporting ERM and has now begun to build on it. The Corporation's initial efforts in this area involved formalizing a Board Governance Policy and establishing an internal enterprise risk management committee to validate the ERM implementation approach and ongoing results.

Building on these initiatives, CDIC conducted an initial assessment of the significance and exposure of its corporate risks. Specifically, management:

- updated CDIC's catalogue of corporate risks, including corporate risk categories, definitions and examples
- assessed the significance of each risk —
 i.e., the likelihood of an adverse occurrence
 and its possible impact
- classified each risk exposure into one of three categories — "reasonable," "cautionary" or "serious concern"

The assessment did not identify any of CDIC's risk exposures as a "serious concern," which would have indicated exposure that CDIC is not currently fully equipped to deal with, or exposures with significant risk management gaps. However, management did assess some risk exposures as "cautionary," indicating that the level of exposure warrants enhanced monitoring or that previously identified risk management initiatives have not been fully implemented. CDIC

is monitoring these exposures closely and taking appropriate and timely action to manage them.

Overall, management is of the view that:

- it has a strong understanding of its risk management responsibilities, accountabilities and authorities
- it has adequate capabilities and capacity to fulfill its risk management responsibilities
- it is monitoring CDIC's risk environment and implementing changes, where required

Although progress has been made in this priority area, much remains to be done. Management is committed to completing the work required to fully implement ERM within CDIC.

A Sound Investment Portfolio

CDIC's investment policy reflects the nature of Canada's deposit insurance scheme, which borrows funds as needed from the Consolidated Revenue Fund (CRF) and the capital markets. Repayments of any such borrowings are funded from premium assessments on member institutions, loan repayments, recoveries of claims and revenue generated from the Corporation's investment portfolio.

Although CDIC is able to borrow for its intervention activities, it has taken the position that its investment portfolio should be the first source of liquidity in meeting its obligations.

CDIC would next borrow from the CRF, and then replace these borrowings with debt from the capital markets. Given this intended use of CDIC's investment portfolio, the primary objective of the Corporation's investment policies is to safeguard funds and liquidity.

Accordingly, CDIC's investment portfolio is limited to high quality securities that allow the Corporation to respond quickly to any liquidity needs. At the same time, CDIC's investment policy, which is approved annually by its Board of Directors, allows

some leeway for higher yield opportunities, albeit with a relatively minor increase in the level of risk.

Each year, CDIC reviews the Corporation's investment policy to align it with corporate objectives and to take into account relevant guidance — specifically, from the *Minister of Finance Credit Policy Guidelines for Crown Corporations* and the *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*.

On the Human Resources Side

On April 1, 2003, two important new workplace policies came into effect. The *Code of Business Conduct and Ethical Behaviour* sets out standards supporting professional excellence and a positive work environment. A key tool, the Code addresses such issues as confidentiality, alignment with corporate values, conflict of interest and respect in the workplace. Employees are to be assessed annually on their

> adherence to the Code as part of the performance appraisal process.

An employee policy on reporting wrongdoing in the workplace is now in place as well. The CDIC Policy for Internal Disclosure of Information Concerning Wrongdoing in the Workplace ensures that

employees who disclose information when they believe CDIC's business has been conducted in an unethical, immoral or illegal manner will be treated fairly and protected from reprisal.

Last year, CDIC's Health and Safety Committee continued its work to ensure employee well-being in the workplace. For example, the Committee carefully monitored the Corporation's recent lease-hold improvements and ensured that supervisors were equipped with guidelines for dealing with staff health and safety issues. In the interests of employees' ergonomic well-being, CDIC continued to address problem areas and make appropriate adjustments, as recommended.

Championing Bilingualism in the Workplace

CDIC must comply with all aspects of Canada's official languages legislation. The Corporation does so, in both letter and spirit, by communicating with employees, and providing services and publications to the public in French and English. For CDIC employees who need to upgrade their language skills, the Corporation provides access to language training.

A New Organizational Structure

At its meeting of March 5, 2003, the Board approved a new organizational structure for CDIC, as well as changes to its Corporate Officers. The new structure integrated some functions, eliminated

others and created new permanent positions that had formerly been filled on a term basis. It also resulted in role changes for some employees — for example, changes in reporting relationships, new titles or additional responsibilities. During

the year, sessions on organizational and individual change helped employees manage a successful transition

The total cost of reorganization — including severance payments — was approximately \$2.6 million, which is \$400,000 less than budgeted. This amount was accrued and reflected in the 2002/2003 financial statements.

Protecting the Environment

CDIC is actively involved in initiatives designed to safeguard the environment. For example,

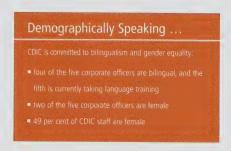
employees use video conferencing technology to reduce travel and associated environmental costs, recycle paper and printer toner cartridges, and use environmentally friendly and energy efficient products. Following the August 2003 power outage, CDIC contributed to the efforts to

> reduce the use of electricity as power was being restored throughout Ontario.

A Helping Hand

In 2003/2004, the Corporation and its employees continued their efforts in the community, donating

to a number of worthy national and local organizations. Both the Ottawa and Toronto offices participated in a charity auction, one of a number of events that helped CDIC raise more than \$32,000 for the United Way/Centraide campaign. As well, the Corporation's fundraising efforts on National Denim Day contributed to support breast cancer research. Other CDIC donations went to the YMCA, the University of Ottawa Heart Institute, the Snowsuit Fund, the York University Foundation, the Ottawa Regional Cancer Center, Sage Youth and the Canadian Cancer Society.



Nine CDIC employees braved the cool April weather to participate in the Microsoft Run for REACH (Research, Educational and Advocacy Centre for the Handicapped), a non-profit organization providing legal referral services to persons with disabilities, and educational programs about disability and human rights issues. CDIC employees took part in a variety of other fundraising activities, such as a CN Tower stair climb, donating gifts to the underprivileged through the Angel Tree program, and sponsoring hockey ticket and other merchandise raffles for a range of charitable organizations.

PUBLIC AWARENESS

CDIC put in place and pursued a number of initiatives to enhance public understanding and awareness of deposit insurance, including its benefits and challenges.

Communicating with Depositors

In 2003/2004, CDIC implemented Year 4 of its Public Awareness Program. Key activities included:

- conducting research to determine Canadians' understanding and expectations about deposit insurance coverage, as well as their ongoing banking practices and financial information sources
- delivering information through a television advertising campaign
- conducting public and media relations activities to increase awareness of deposit insurance and promote an understanding of CDIC's role and contribution within the financial system
- strengthening partnerships with consumer groups, financial associations and member institutions to increase and target relevant information to depositors

Working closely with member institutions, CDIC is currently undertaking a comprehensive review of the *Deposit Insurance Information By-law*.⁴

⁴ The Deposit Insurance Information By-law, among other things, was introduced to govern statements made by financial institutions about deposit insurance. CDIC is currently reviewing the By-law to extend member institutions' ability to provide accurate and timely information to their customers. The goal is to raise public awareness about deposit insurance and help depositors to make better informed investment decisions.

The Corporation's aim is to ensure that member institutions receive relevant information and to maximize the benefits of deposit insurance for both member institutions and their depositors, while identifying opportunities to reduce members' costs.

To address the most common misconceptions about deposit insurance, CDIC collaborated with l'Autorité des marches financiers du Québec (Financial Markets Authority of Quebec) to develop a new television commercial focusing on products not covered by CDIC's deposit insurance, such as mutual funds, foreign currencies accounts and stocks. CDIC also worked with various national publications to produce and distribute a financial planning resource guide to help depositors better understand how CDIC protects their money, particularly related to Registered Retirement Savings Plans (RRSPs).

The Corporation increased its direct communications with the public by participating in trade shows and continued to focus on both CDIC and partner initiatives that increase its reach with target audiences. Specifically, the Corporation continued its collaboration with the Canadian Bankers' Association, the Federation of Canadian Independent Deposit Brokers, the Consumers Information Gateway at Industry Canada, and the Investors Program at Citizenship and Immigration Canada. A member of the Immigrant Canadian Financial Institution Insolvency Consumer Protection Forum, CDIC took part in the consumer group's November 2003 meeting, which included a discussion on consumer awareness issues.

Research shows that CDIC's awareness efforts are having an impact. Over the past four years (March 2000 to March 2004), awareness of deposit insurance among Canadians increased from 47 per cent to 64 per cent (CDIC's target is 70 per cent by 2005/2006), while knowledge of the \$60,000 deposit insurance limit rose from 23 per cent to 32 per cent (CDIC's target is 50 per cent by 2005/2006). These statistics show that awareness of deposit insurance has reached its highest level since the last member institution failed in 1996.

... awareness of deposit insurance has reached its highest level since the last member institution failed in 1996.

CDIC in the World

Increasingly, Canada encourages the sharing of financial information and expertise with countries around the globe. The benefits are significant — state-of-the-art knowledge contributes to the stability of financial systems worldwide. For CDIC members with funds invested in foreign economies, this means reduced risk and a safer investment environment. For its part, CDIC continues to play an active role on the international front. Last year, the Corporation coordinated a full range of international activities, including providing assistance to countries wishing to establish or enhance their deposit insurance systems.



APEC Policy Dialogue

One of the year's highlights was the 2004 Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC) Policy Dialogue on Deposit Insurance. This event marked the first time that Canada has been requested to chair an APEC Dialogue.

Held February 16-18, 2004, in Kuala Lumpur, Malaysia, the meeting was aimed at promoting greater understanding and cooperation on policies needed to strengthen financial systems in the APEC region. The Policy Dialogue brought together 61 senior policy makers and key government officials from 16 of the 21 APEC economies to share information and experiences. Representatives of the International Monetary Fund (IMF), the International Association of Deposit Insurers (IADI), academia and private firms also attended. In addition to attending seminars by international experts, participants took part in case study presentations and open discussion sessions focusing on three main areas:

- the need to provide legal protection for and indemnify individuals working for deposit insurers and other financial safety net participants
- techniques to promote sound governance measures and constructive interrelationships within financial safety nets
- arrangements to promote prompt corrective actions for dealing with troubled financial institutions

The Policy Dialogue was chaired by CDIC President and CEO J.P. Sabourin and hosted by Bank Negara Malaysia. Feedback from participants was extremely positive, focusing on the quality of the speakers and their material, the relevance of the subject matter, as well as the meeting's effectiveness in helping policy makers establish or improve their deposit protection arrangements.

A report on the Policy Dialogue will be presented to the APEC Finance Ministers for consideration at their meeting in September 2004 in Chile.

Open House at CDIC

CDIC hosted its first-ever international open house at its Ottawa offices from November 10-14, 2003. Thirty-two delegates from 19 countries took the opportunity to learn about Canada's deposit insurance system and to share their own experiences with CDIC staff and others. Among the practitioners attending this event were representatives from Barbados, Brazil, Indonesia, Jamaica, Japan, Jordan, South Korea, Sweden, Taiwan, and Trinidad and Tobago.

The program provided information about the major areas of CDIC's mandate, including insurance and risk assessment, funding issues, corporate governance and strategic management, enterprise risk management, communications and public awareness, and closure and liquidation procedures. Also included in the week's events was a visit to the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI).

Sharing Our Expertise

Last year, a representative from CDIC traveled to Trindad and Tobago to assist that country in advancing its deposit insurance system. The week-long sessions focused on issues such as strategic planning and direction, as well as the important role that governance plays in a well-evolved financial system. Using CDIC's experience as a model, officials of the Deposit Insurance Corporation of Trinidad and Tobago are now devoting resources to enhance the country's deposit insurance system.

Keith Adam, who facilitated the working sessions on behalf of CDIC, as well as the representatives of the Deposit Insurance Corporation of Trinidad and Tobago, praised the sessions as mutually rewarding. Not only did they make a difference in how Trinidad and Tobago handle their deposit insurance challenges in the future, the sessions allowed CDIC to bring back some important lessons about how other countries approach deposit insurance.

IADI — A Global Network

As a recognized international leader in deposit insurance. CDIC was a founding member of the International Association of Deposit Insurers (IADI), the international voice of deposit insurers and a global forum for exchanging views and experiences, and conducting research on deposit insurance issues. The Corporation continues to support IADI's work in promoting leading-edge practices for enhancing deposit insurance effectiveness and contributing to the stability of financial systems worldwide. Last year, CDIC took an active part in the IADI Second Annual Conference in Seoul, South Korea, and the Corporation's David Walker chaired a sub-committee on developing general guidance for differential premium systems. The first draft of the guidance was completed in March 2004. The Corporation also participated in various IADI regional conferences and meetings, including the Caribbean and Asian Regional Committee Meetings and a seminar in Basel, Switzerland, for the western Balkans, CDIC's President and CEO, J.P. Sabourin. serves as IADI's Chairman.

Other International Activities

CDIC works with Canadian and international deposit insurers and supervisory authorities to share information,

conduct economic and policy research, and develop proposals for supporting effective deposit insurance arrangements. Last year, for example, CDIC worked with IADI on developing detailed guidance for the IMF and World Bank Financial Stability Assessment Program and with the Inter-American Development Bank (IADB) on deposit insurance and financial sector development.

CDIC continues to respond to requests for assistance from countries that are considering adopting or enhancing their deposit insurance systems. During 2003/2004, CDIC provided assistance to Malaysia and investigated new projects with Indonesia, Jamaica, the Philippines, Trinidad and Tobago (see box), Uruquay and the Russian Federation.





Tom Thomson, Poplars by a Lake, 1916
Photo © National Gallery of Canada, Ottawa

Membership Performance and Profile

MEMBERSHIP PERFORMANCE

Changes in CDIC Membership

Over the past decade, mergers, acquisitions, opt-outs and wind-ups have contributed to a significant decline in CDIC membership. As at March 31, 2004, CDIC had 86 members, 2 less than the previous year and 45 fewer than 10 years ago. However, this downward trend is expected to stabilize over the next few years.

During fiscal year 2003/2004, policies were cancelled for four members after they stopped accepting deposits: Standard Life Trust Company, Citizens Trust Company, Services Hypothécaires CIBC Inc. and President's Choice Bank. Two new banks were approved for deposit insurance: ICICI Bank Canada, a wholly-owned subsidiary of ICICI Bank Limited, the second largest commercial bank in India; and Ubiquity Bank of Canada, a wholly-owned subsidiary of Prospera Credit Union, the fourth largest credit union in British Columbia.

Financial Performance

Last year was a positive one for members, despite such challenges as Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS), bovine spongiform encephalopathy ("mad cow disease"), forest fires in the west, a power outage in Ontario and the impact of the rising dollar on exports. The level of insured deposits increased to \$363.2 billion in 2003/2004, up 4.5 per cent from the previous year. The outlook for next fiscal year is positive as well, with improving economic growth conditions.

Over the longer term, however, high corporate and consumer leverage and potential capital and real estate market corrections may remain potential sources of risk for financial institutions.

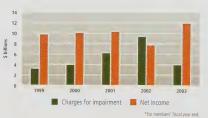
Profitability rebounded to a record \$12 billion, with improvements at most member institutions ...

After-tax net profits for the membership⁵ rose from \$7.8 billion in 2002 to \$12 billion in 2003, surpassing the previous high of \$10.4 billion in fiscal 2001. The major contributing factor was the dramatically lower provisions at larger banks. Charges for impairment for CDIC members declined from \$9 billion in 2002 to \$4 billion in fiscal 2003 — levels consistent with those in 1999 and 2000.

Although most members experienced

improvements, performance varied among the three member groups. Domestic banks and subsidiaries reported 59 per cent higher net profits than in fiscal 2002, while domestic trust and loan companies achieved a 29 per cent increase in net income. Subsidiaries of foreign financial institutions trailed these two groups, with a more modest rise in profits of 11 per cent.

Net Income and Provisions of CDIC Members*



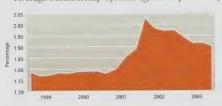
⁵ Unless otherwise specified in this section, year-end references are to member institutions' fiscal year ends.

Net interest income remained flat as spreads fell from recent highs ...

Due to weak loan growth and falling interest rate spreads, net interest income remained essentially flat at approximately \$33.2 billion. Spreads peaked in early 2002 and have been declining since then.

Canada's large banks reduced their exposure to American corporate syndicated loans in fiscal years 2002 and 2003. In contrast, lower yielding domestic retail loans rose significantly over the same period and competition for the best retail borrowers intensified. Reduced spreads were also the product of the low absolute level of interest rates. This made it difficult for members to pass the interest rate cuts on to depositors, leading to margin compression.

Average Membership Spreads (gross of provision)



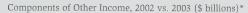
The average membership spread fell by eight basis points to 1.9 per cent during fiscal 2003, with the largest declines in domestic banks and subsidiaries.

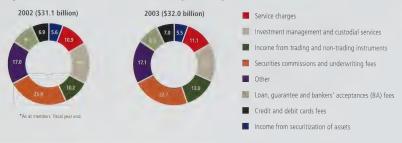
A substantial component of CDIC's membership was able to withstand the trend of falling spreads through changes in asset mix, better pricing and/or assuming higher credit risk. Only a full business cycle, including more challenging economic circumstances, will test certain risk-return trade-offs.

Continued rate declines in early 2004 have led to further tightening of margins. Potential rises in interest rates in late 2004 or 2005 may provide some relief from margin compression (i.e., yields will rise but some cost of funds on retail deposits will not) and spark mortgage activity as customers try to lock into historically low rates. On the other hand, a substantial rise in interest rates could prove detrimental to the debt-servicing capacity of both corporate and retail borrowers, and to those institutions carrying large mismatches between the balances of assets and liabilities maturing in the short term.

Non-interest income shows promise for the first half of 2004 ...

Non-interest (other) income for 2003 represented almost half of total revenues and rose 3 per cent to \$32.0 billion, mainly as a result of a sharp jump in gains on the sale of securities (from trading and non-trading instruments). Other components of market-related revenues (such as trading revenue, securities commissions, underwriting fees, investment management and custodial fees) posted very modest increases or declines. However, these activities improved in the latter

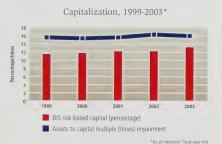




part of the year as a result of improved capital markets and should provide more favourable contributions in 2004.

Capital ratios rose to historic highs ...

The BIS (Bank for International Settlements) total risk-based ratio rose to 13.4 per cent in 2003 compared to 12.4 per cent in 2002. All members held capital ratios well above OSFI's well-capitalized guidelines of 7 per cent for Tier 1 and 10 per cent for BIS risk-based capital ratios. The degree of leverage used by the membership — as outlined by the ACM (assets to capital multiple) — fell from 16.3 times in fiscal 2002 to 16.0 times in fiscal 2003. These strong capital ratios should allow the membership to weather unexpected economic shocks.



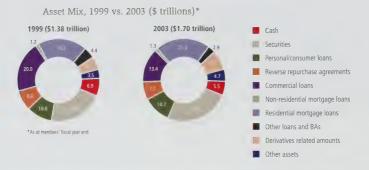
Modest asset growth masked strong growth by several small- and medium-sized members ...

Although assets grew by a modest 2 per cent in fiscal 2003 to \$1.70 trillion, several members experienced more than 20 per cent growth. Asset growth in domestic banks and subsidiaries was less than 2 per cent, while assets at subsidiaries of foreign financial institutions rose by 7 per cent, and domestic trust and loan companies had increases of almost 13 per cent.

While competition in the retail market continued to be fierce in 2003, many small member institutions succeeded in increasing their volume of mortgage loans by capitalizing on the growing popularity of independent mortgage brokers.

Asset mix shifted slowly to higher retail concentration ...

Commercial loans fell by \$48 billion or 17 per cent in fiscal 2003, after falling \$24 billion in fiscal 2002. In contrast, retail lending (includes residential mortgages and personal loans) grew by 8 per cent or \$40 billion in fiscal 2003, after almost 10 per cent growth in fiscal 2002. Retail



loans represented 32 per cent of balance sheet assets compared to 30 per cent as at fiscal 2002 and 29 per cent at fiscal year end 2001. Credit card receivables (part of personal loans) have surged by more than 50 per cent over the last three years. This rapid increase points to the growing acceptance of credit cards for making purchases and the resulting increased levels of debt carried. However, it may also signal rising exposure to less credit-worthy borrowers. For the time being, arrears on retail loans — except credit cards — remain near historic lows. Arrears and other asset quality measures for credit cards are also favourable but appear to be deteriorating slowly.

Commercial loan quality improved, but the trend depends on continued economic growth ...

Despite some improvements in profits and cash flows in the last year, corporate borrowers remain highly leveraged and sensitive to interest rate increases. Moody's Investor Services worldwide downgrades-to-upgrades ratio continued to improve, moving from 4:1 in 2002 to 2:1 in 2003. However, continued improvements in credit quality depend on a sustained economic recovery in North America.

Canadian industries — such as the forestry sector — that rely on export volumes to the United States, face significant challenges due to a higher Canadian dollar. Other sectors may have to deal with an influx of more competitive American imports.

Canadian banks were successful in selling riskier, non-performing corporate loans in 2003, such as those to American power traders in the secondary loan market, as that source of liquidity bounced back to life during the second half of the year. The quality of corporate loans, as measured by provisioning levels and impaired loan ratios, improved dramatically over the previous year and should continue to do so in the coming year.

004 Annual Report 2.

In large measure, commercial loans to small- and medium-size enterprises (SMEs) escaped the deterioration experienced by corporate exposures in 2002, prompting the large Canadian banks to announce greater emphasis on SME lending. This trend may result in greater competition in this segment for 2004.

Some members had substantial exposures to commercial real estate loans ...

While commercial real estate lending in 2003 (including non-residential mortgages, interim construction loans and commercial loans to the real estate sector) did not increase for the membership as a whole (and has not done so since 1996), several members have assumed rising exposures as a percentage of equity. However, the proportion of members with a significant exposure to this type of lending remains relatively small and the real estate markets in Canada remain healthy, with no evidence of deterioration at this time.

In summary, CDIC's members recorded a very strong performance in fiscal 2003 and indications are that 2004 will be another stellar year. Although asset quality measures remain excellent, longer term risks associated with higher risk real estate loans, rising consumer leverage, interest rate increases and potential capital market corrections provide some cause for concern. However, robust

and rising regulatory capital levels offer a significant measure of comfort for withstanding potential market shocks.

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

Under the modernized Standards of Sound Business and Financial Practices By-law, each member must attest annually as to whether it is conducting its operations according to the Standards. By July 14, 2003, all member institutions had made attestations to CDIC in the form of a representation letter by senior management and a resolution by their board of directors. At least once every five years, members must also submit a more detailed Standards Report — the specific frequency is determined by how members are categorized under the Differential Premiums By-law. In the first year of reporting, which concluded on July 14, 2003, 84 member institutions filed attestations and 7 member institutions filed a Standards Report.

During fiscal year 2003/2004, CDIC continued to monitor adherence to the Standards, including deficiencies identified and carried over under CDIC's previous Standards regime. In 2002/2003 standards year, 73 deficiencies (14 of which were carried over from previous years) were recorded in a total of 23 institutions.

As would be expected for financial institutions, a majority of the deficiencies (66 per cent) related to risk management. Fewer deficiencies were identified with respect to corporate governance (18 per cent) and the process to ensure control (11 per cent).

There is a direct relationship between the

Standards and CDIC's differential premiums system — 10 out of a possible 100 marks under the differential premiums system are allocated for adhering to the Standards (see box).

Differential Premiums By-law — Premium Categories of Member Institutions

CDIC's principal source of revenue is member premiums that are based on the total amount of insured deposits held by the member as of April 30th each year. Premiums are calculated in accordance with the *CDIC Act* and its *Differential Premiums By-law*. The system, which classifies member institutions into one of four premium categories, is intended to help the Corporation manage its insurance risk by reflecting the risk that individual member institutions pose.

Except in the special circumstances set out in the By-law (for example, related to new member institutions, subsidiaries of member institutions

Deficiency Identification/Differential Premiums System

As set out in Schedule 5 of the *Differential Premiums By-law*, members' scores (out of 10) depend on how their deficiencies are identified and whether they are corrected:

- self-identified/corrected 10
- self-identified/uncorrected 9
- examiner or otherwise identified/corrected 9
- examiner or otherwise identified/uncorrected 6

For uncorrected deficiencies carried year over year — three additional marks are deducted.

and certain amalgamation scenarios), classification is based on a mix of quantitative and qualitative factors. Quantitative factors account for 60 marks and include capital adequacy, earnings, asset quality and asset concentration measures. Qualitative factors, which include the examiner's rating and adherence to CDIC Standards,

account for 40 marks. Premium rates for each category remained unchanged from premium year 2002 to 2003. As such, the premium categories (from best-rated Category 1 to worst-rated Category 4) were:

- Category 1 1/48th of 1 per cent of insured deposits
- Category 2 1/24th of 1 per cent of insured deposits
- Category 3 1/12th of 1 per cent of insured deposits
- Category 4 1/6th of 1 per cent of insured deposits

As the chart that follows shows, more than 90 per cent of CDIC members were classified in either Category 1 or 2 from 2000 to 2003. In the 2003 premium year, 63 per cent of member institutions ranked in the best premium category, a 15 per cent decrease from the previous year.

Distribution of Member Institution by Premium Category and Premium Year (percentage)

Premium Category	Premium Year 2003	Premium Year 2002	Premium Year 2001	Premium Year 2000
1	63 3 .	78	66	74
2	32	14	24	20
3	4	7	9	5
4	1	1	1	1
Total	100	100	100	100

Passed in 1999, the By-law has now been in place for five years. CDIC is undertaking a comprehensive review of the differential premiums system that will include extensive consultation with members and their associations, supervisors and other interested parties.

MEMBERSHIP PROFILE

The following profile, which provides comparative information about CDIC's membership, is not intended to comment on risk to CDIC. It has been prepared from financial information supplied by the members through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and the Financial Services Commission of Ontario, and from financial information received directly by CDIC. Every effort has been made to ensure that this information is correct; however, because it comes from varied sources, CDIC does not guarantee its accuracy.

CDIC is also limited by the availability of relevant information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. Please note that the financial information is presented as aggregates and averages; for this reason, financial information for individual members can vary significantly from these amounts. It should also be

noted that off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

The financial information, which is based on CDIC membership as of March 31, 2004, has been classified into three major peer groups: domestic banks and their subsidiaries; domestic trust and loan companies; and subsidiaries of foreign institutions.

The membership profile includes:

- membership information
- membership changes
- summary financial information total CDIC membership
- asset size and quality measures
- deposit liabilities in Canada
- capitalization measures
- income and profitability measures

Note: In its five-year tables, CDIC re-states the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables exclude the financial information of institutions that were no longer members as of March 31, 2004.

Membership Information
CDIC Members as at March 31, 2004⁶

Domestic Banks and Subsidiaries	Domestic Trust and Loan Companies	Subsidiaries of Foreign Institutions
Bank of Montreal	AGF Trust Company	Amex Bank of Canada
Bank of Montreal Mortgage Corporation	Canada Life Trust Company	Bank of China (Canada)
BMO Trust Company	CIBC Mellon Trust Company	Bank of East Asia (Canada) (The)
Bank of Nova Scotia (The)	Clarica Trust Company	BCPBank Canada
Bank of Nova Scotia Trust Company (The)	Community Trust Company Ltd.	BNP Paribas (Canada)
Montreal Trust Company of Canada	Co-operative Trust Company of Canada	Citibank Canada
National Trust Company	Desjardins Trust Inc.	Computershare Trust Company of Canada
Scotia Mortgage Corporation	Effort Trust Company (The)	CTC Bank of Canada
Bank West	Equitable Trust Company (The)	First Data Loan Company, Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce	Home Trust Company	Habib Canadian Bank
Amicus Bank	Household Trust Company	HSBC Bank Canada
CIBC Mortgages Inc.	Industrial-Alliance Trust Company	HSBC Mortgage Corporation (Canada)
CIBC Trust Corporation	League Savings & Mortgage Company	HSBC Trust Company (Canada)
Canadian Western Bank	Maple Trust Company	ICICI Bank Canada
Canadian Western Trust Company	MCAP Inc.	ING Bank of Canada
Citizens Bank of Canada	MD Private Trust Company	International Commercial Bank of Cathay (Canad
CS Alterna Bank	M.R.S. Trust Company	Intesa Bank Canada
Laurentian Bank of Canada	Investors Group Trust Co. Ltd.	Korea Exchange Bank of Canada
B2B Trust	Trust Company of London Life (The)	MBNA Canada Bank
Laurentian Trust of Canada Inc.	Peace Hills Trust Company	National Bank of Greece (Canada)
LBC Trust	Peoples Trust Company	Northern Trust Company, Canada (The)
Manulife Bank of Canada	ResMor Trust Company	Société Générale (Canada)
National Bank of Canada	Sun Life Financial Trust Inc.	State Bank of India (Canada)
Natcan Trust Company	Trimark Trust	UBS Bank (Canada)
National Bank Trust Inc.		UBS Trust (Canada)
Pacific & Western Bank of Canada		
Royal Bank of Canada		
Royal Bank Mortgage Corporation		
Royal Trust Company (The)		
Royal Trust Corporation of Canada		
Toronto-Dominion Bank (The)		
Canada Trust Company (The)		
Canada Trustco Mortgage Company		
First Nations Bank of Canada		
TD Mortgage Corporation		
TD Pacific Mortgage Corporation		
Ubiquity Bank of Canada		
Total: 37	Total 24	Total: 25

⁶ Member institutions with a common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and following in alphabetical order.

26

Membership Changes: April 1, 2003-March 31, 2004

New Members

September 24, 2003: ICICI Bank Canada

December 3, 2003: Ubiquity Bank of Canada

Other Membership Changes

April 4, 2003: Standard Life Trust Company ceased to accept deposits — policy cancelled.

May 1, 2003: IntesaBci Canada changed its name to Intesa Bank Canada.

May 2, 2003: Equisure Trust Company changed its name to ResMor Trust Company.

July 15, 2003: Citizens Trust Company ceased to accept deposits — policy cancelled.

October 24, 2003: President's Choice Bank ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 1, 2004: The Effort Trust Company was continued as a federal trust company.

January 5, 2004: Services Hypothécaires CIBC Inc. ceased to accept deposits — policy cancelled.



Marc-Aurèle de Foy Suzor-Coté, *Return from the Harvest Field*, 1903 Photo [®] National Gallery of Canada, Ottawa

Summary Financial Information — Total CDIC Membership

Balance Sheet (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	20	2003		2002		2001		2000		1999	
	\$	%	\$	%	\$	%	S	%	\$	%	
Assets											
Cash resources	94.2	5.5	95.0	5.7	87.3	5.3	85.7	5.8	94.9	6.9	
Securities	432.7	25.5	383.0	23.0	377.2	23.0	329.8	22.4	298.1	21.6	
Loans	924.1	54.3	930.4	55.8	921.3	56.3	856.7	58.1	818.3	59.2	
Other assets	249.1	14.7	259.3	15.5	251.8	15.4	201.2	13.7	169.9	12.3	
Total assets	1,700.1	100.0	1,667.7	100.0	1,637.6	100.0	1,473.4	100.0	1,381.2	100.0	
Liabilities											
Deposits	1,135.0	66.8	1,123.9	67.4	1,089.9	66.5	1,015.0	68.9	948.1	68.6	
Other liabilities	481.2	28.3	462.1	27.7	468.0	28.6	386.4	26.2	365.4	26.5	
Total liabilities	1,616.2	95.1	1,586.0	95.1	1,557.9	95.1	1,401.4	95.1	1,313.5	95.1	
Shareholders' equity	83.9	4.9	81.7	4.9	79.7	4.9	72.0	4.9	67.7	4.9	
Total liabilities and shareholders' equity	1,700.1	100.0	1,667.7	100.0	1,637.6	100.0	1,473.4	100.0	1,381.2	100.0	

Income Statement (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Interest income	66,955	69,099	85,829	83,917	76,970
Interest expense	33,769	35,790	56,093	58,234	51,580
Net interest income	33,186	33,309	29,736	25,683	25,390
Provision for impairment	4,041	9,418	6,260	4,003	3,260
Net interest income after provision for impairment	29,145	23,891	23,476	21,680	22,130
Other income	31,993	31,194	33,838	32,873	27,511
Net interest income and other income	61,138	55,085	57,314	54,553	49,641
Non-interest expenses	44,170	44,439	43,154	39,151	35,043
Net income before provision for income taxes	16,968	10,646	14,160	15,402	14,598
Provision for income taxes	4,334	2,375	3,341	4,988	4,649
Net income before non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	12,634	8,271	10,819	10,414	9,949
Non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	612	497	434	286	150
Net income	12,022	7,774	10,385	10,128	9,799

Asset Size and Quality Measures

Total Assets (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	20	2003		2002		2001		2000		1999	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	
Domestic banks and subsidiaries	1,604.7	94.4	1,579.0	94.7	1,559.1	95.2	1,405.9	95.4	1,325.1	95.9	
Subsidiaries of foreign institutions	81.5	4.8	76.4	4.6	68.8	4.2	58.8	4.0	48.6	3.5	
Domestic trust and loan companies	13.9	0.8	12.3	0.7	9.7	0.6	8.7	0.6	7.5	0.6	
Total	1,700.1	100.0	1,667.7	100.0	1,637.6	100.0	1,473.4	100.0	1,381.2	100.0	

Impaired Loans to Total Assets (percentage)

As at members' fiscal year end	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	0.6	0.9	0.8	0.7	0.6
Subsidiaries of foreign institutions	0.7	0.9	0.9	1.1	1.2
Domestic trust and loan companies	0.6	0.8	0.9	0.5	0.6

Impaired loans (gross)/total assets (gross)

Impaired Loans to Total Loans (percentage)

As at members' fiscal year end	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	1.2	1.6	1.4	1.2	1.1
Subsidiaries of foreign institutions	1.2	1.6	1.7	1.9	2.1
Domestic trust and Ioan companies	1.0	1.3	1.3	0.8	0.8

Impaired loans (gross)/total loans (gross)

Impaired Loans Unprovided For (percentage)

As at members' fiscal year end	2003	2002	2001	2000	1999		
Domestic banks and subsidiaries	-15.4	-0.1	-2.1	-12.5	-17.5		
Subsidiaries of foreign institutions	-24.8	-16.5	-1.8	3.5	-7.2		
Domestic trust and loan companies	-20.3	10.8	31.9	-15.4	-17.9		

^{1 - (}Allowance for loan impairment/impaired loans (gross))

Net Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)

As at members' fiscal year end	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	-2.1	0.0	-0.4	-1.8	-2.4
Subsidiaries of foreign institutions	-2.9	-2.3	-0.3	0.6	-1.5
Domestic trust and loan companies	-1.6	1.1	3.5	-1.0	-1.2

Impaired loans (net)/average shareholders' equity

Deposit Liabilities in Canada

Total Deposits (\$ billions and percentage)

As at April 30	pril 30 2003		20	2002		2001		00	1999	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	971.2	93.7	954.6	94.2	900.3	94.7	851.8	95.2	800.8	95.4
Subsidiaries of foreign institutions	54.9	5.3	50.2	5.0	44.1	4.6	37.4	4.2	33.6	4.0
Domestic trust and loan companies	10.5	1.0	8.0	0.8	6.9	0.7	5.6	0.6	5.0	0.6
Total	1,036.6	100.0	1,012.8	100.0	951.3	100.0	894.8	100.0	839.4	100.0

Insured Deposits (\$ billions and percentage of Total Deposits of each peer group)

As at April 30	200	2003 20		2002 2001)1	2000		1999	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	339.6	35.0	328.3	34.4	315.8	35.1	304.3	35.7	294.3	36.8
Subsidiaries of foreign institutions	16.0	29.1	12.5	24.9	10.3	23.4	8.6	23.0	8.1	24.1
Domestic trust and loan companies	7.6	72.4	6.7	83.8	5.9	85.5	4.9	87.5	4.3	86.0
All peer groups	363.2	35.0	347.5	34.3	332.0	34.9	317.8	35.5	306.7	36.5

Capitalization Measures

Capitalization (percentage)

As at members' fiscal year end	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	4.7	4.7	4.7	4.8	4.5
Subsidiaries of foreign institutions	6.0	6.6	6.9	6.6	5.9
Domestic trust and loan companies	8.0	8.4	9.0	9.3	9.1

Average shareholders' equity/average assets

BIS Risk-Based Capital (percentage)

As at members' fiscal year end	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	13.3	12.2	12.2	11.8	11.5
Subsidiaries of foreign institutions	14.5	13.7	13.3	12.9	12.8
Federal trust and loan companies*	18.7	19.0	19.5	19.6	23.2

^{*}BIS (Bank for International Settlements): Provincial trusts have to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

30

Income and Profitability Measures

Net Income (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	11,212	7,061	9,809	9,769	9,499
Subsidiaries of foreign institutions	690	620	490	280	220
Domestic trust and loan companies	120	93	86	79	80
Total	12,022	7,774	10,385	10,128	9,799

Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	51.1	52.1	47.0	43.8	48.1
Subsidiaries of foreign institutions	48.2	44.9	42.8	44.4	45.4
Domestic trust and loan companies	44.6	44.7	45.5	42.7	42.9

Interest income: net interest income/total revenue

Interest Spread (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	1.9	2.0	1.9	1.8	1.8
Subsidiaries of foreign institutions	2.2	2.3	2.2	2.2	2.0
Domestic trust and loan companies	2.0	2.1	2.4	2.4	2.3

Interest spread: net interest income/average assets

Non-Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	1.8	1.8	2.1	2.3	1.9
Subsidiaries of foreign institutions	2.4	2.8	2.9	2.7	2.4
Domestic trust and loan companies	2.5	2.6	2.9	3.3	3.0

Non-interest income: (trading income + gain (losses) on instruments held for other than trading purposes + other income)/average assets

Total Non-Interest Expenses (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	3.0	3.3	3.3	3.3	3.0
Subsidiaries of foreign institutions	3.8	4.1	4.3	4.3	3.9
Domestic trust and loan companies	3.6	4.0	4.4	4.8	4.3

 $Total \ non-interest\ expenses + provision\ for\ income\ taxes + minority\ interest\ in\ subsidiaries + provision\ for\ impairment) / average\ assets$

Return on Average Assets (ROAA) (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.4	0.7	0.7	0.7
Subsidiaries of foreign institutions	0.9	0.9	0.7	0.5	0.4
Domestic trust and loan companies	0.9	0.8	0.9	1.0	1.1

ROAA: net income/average assets

Return on Average Equity (ROAE) (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	14.6	9.4	13.9	14.9	15.6
Subsidiaries of foreign institutions	14.2	12.9	10.9	7.5	7.5
Domestic trust and loan companies	11.3	10.0	10.3	10.6	11.8

ROAE: net income/average shareholders' equity

Efficiency (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	68.3	69.4	68.0	66.7	65.8
Subsidiaries of foreign institutions	59.5	60.6	65.3	70.3	75.9
Domestic trust and loan companies	66.8	65.2	67.6	70.0	67.1

 $\hbox{\it Efficiency: non-interest expenses/(net interest income} + \hbox{\it non-interest income})$

Corporate Governance

CDIC's work is guided by two major statutes — the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the *CDIC Act*) and the *Financial Administration Act*. The *CDIC Act* sets out the Corporation's objects, powers and duties, as well as general terms for deposit insurance and other aspects of its role. The Corporation reports to Parliament through the Minister of Finance.

BOARD OF DIRECTORS

The *CDIC Act* provides that the Corporation's affairs are administered by a Board of Directors, made up of a Chairperson, five private sector directors, and five *ex officio* Directors: the Governor of the Bank of Canada, the Deputy

Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions, the Deputy Superintendent of Financial Institutions or an officer of OSFI, and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada.

Board of Directors - as at March 31, 2004



II Ronald N. Robertson

Chairman of the Board Canada Deposit Insurance Corporation

[5] John Doran

Assistant Superintendent, Supervision Office of the Superintendent of Financial Institutions (ex officio)

9 Kevin G. Lynch

Deputy Minister of Finance (ex officio)

13 David Longworth

Deputy Governor
Bank of Canada
(alternate for the Governor of
the Bank of Canada)

2 Tracey Bakkeli

T. Bakkeli Consultants Inc. Regina

6 H. Garfield Emerson

National Chairman and Senior Partner Fasken Martineau DuMoulin LLP Toronto

10 Grant Morash

Financial Advisor Halifax

14 Frank Swedlove

Assistant Deputy Minister Financial Sector Policy Branch Department of Finance, Canada (alternate for the Deputy Minister of Finance)

3 Claude Huot

Consultant in economic development Le Groupe Stragesult Montréal

3 Bill Knight

Commissioner Financial Consumer Agency of Canada (ex officio)

Darryl J. Raymaker

Partner
McNally Cuming Raymaker
Calgary

1 David A. Dodge

Governor of the Bank of Canada (ex officio)

8 Nicholas Le Pan

Superintendent of Financial Institutions (ex officio)

12 Julie Dickson

Assistant Superintendent Regulation Office of the Superintendent of Financial Institutions (alternate)

Board Committees

■ Board of Directors ■ Executive Committee
■ Audit Committee ■ Governance Committee
■ HRC Committee

During 2003/2004, the Board of Directors focused its attention on a number of key activities, including keeping pace with developments in contingency planning work for the Corporation, monitoring the implementation and impact of the 2003 corporate restructuring initiative, succession planning and discussing the results of an external review of CDIC's Board by Patrick O'Callaghan and Associates. The results of the review were extremely positive, demonstrating that the Board is operating effectively and has taken significant steps to address the recommendations made in a similar review conducted in 2000. The Board's rating of its overall performance increased from 7.86 out of 10 (in 2003) to 8.27 out of 10 (2004). Board members rated the performance of the Chairman very highly, demonstrating their clear support and confidence.

Working together with CDIC management, the Board continued its involvement in the Corporation's annual strategic planning process, taking an active role in a day-long planning session in June 2003. The Board also held a retreat in March to discuss strategic and other issues. As well, the Board engaged in discussions about CDIC's level of *ex ante* funding, adoption of a Board Governance Policy, discussions on the health of member institutions, and a review of applications from potential member institutions.

Private sector Directors are paid based on a fee structure recommended by the government and approved by Order-in-Council. For 2003/2004, the total remuneration paid to these Directors was \$252.560.

34

CDIC Board Governance Policy

Approved by the Board of Directors at its meeting on December 3, 2003, CDIC's new Board Governance Policy sets out the Board's understanding of its governance responsibilities and how these responsibilities should be fulfilled. The Policy consists of 19 statements of principle that call for the Board's involvement in a variety of oversight and leadership activities including, for example:

- arrange for the orientation and ongoing training of new Directors
- maintain a profile of desirable skills and capabilities for Directors
- establish the responsibilities, authority and accountability requirements of Board committees and management, as well as those for the Chairperson and President and CEO
- establish and monitor adherence to standards of conduct and ethical behaviour by Board members and CDIC employees
- plan for the succession of the CDIC executive
- establish objectives for the President and CEO and evaluate their performance
- periodically assess CDIC's objects
- approve annual operating objectives, strategies and budgets, and evaluate CDIC's performance in implementing its plans
- review CDIC's risk environment and establish and monitor risk management policies

Board Committees

Much of the work that comes before the CDIC Board of Directors is initially addressed by its committees. As at March 31, 2004, CDIC's Board

had four standing committees; their mandates and highlights of their 2003/2004 activities are summarized below:

Overview of CDIC Board Committees — Mandate, Meetings, Composition and Highlights of Activity in 2003/2004^a

Committee Name and Mandate	Number of Meetings	Composition (March 31, 2004)	Highlights of Activity
Executive Committee — to manage emerging issues and sensitive matters referred by the Board, Chairperson or CEO	0	R.N. Robertson (Chair) D.A. Dodge H.G. Emerson	N/A
Audit Committee" — To oversee audits, advise the Board on financial issues and oversee risk management	3	T. Bakkeli (Chair) J. Doran G. Morash D. Raymaker	reviewed 2002/2003 financial statements reviewed qualitative adjustment impact on provision for insurance losses assessed information in preparation for ex ante funding decision oversaw preparations for the 2004 Office of the Auditor General Special Examination of CDIC oversaw CDIC'S ERM initiatives
Governance Committee to ensure appropriate structures and processes are in place for effective oversight of and direction for CDIC's activities, including review of Board membership, recommending future appointments and review of the Board's mandate	3	R. N. Robertson (Chair) T. Bakkeli C. Huot B. Knight D. Raymaker	reviewed process for finding and proposing Board nominees developed succession plan for President and CEO reviewed mandates of all CDIC Board committees developed a response to the Office of the Auditor General's Report on the Governance of Crown Corporations (the Chapter 18 Report), outlining CDIC's consideration of the Report and action taken to meet the recommendations on governance issues
	4	H.G. Emerson (Chair) C. Huot N. Le Pan G. Morash	conducted performance assessment of President and CEO (for 2002/2003) reviewed and recommended President and CEO's 2004/2005 objectives to Board considered 2004/2005 objectives for Executive Vice-President and Chief Operating Officer monitored effects of CDIC restructuring of March 2003

^a A list of Committee members' attendance (including ex officio members and alternates) at meetings is included on page 36.

^b The Audit Committee continued to use the services of an accounting professional, Graeme Rutledge, who was previously the partner in charge of auditing several large financial institutions. Mr. Rutledge provided the Committee with sound financial advice and assistance throughout the year and will continue to provide these services, as required by the Committee.

A Committee of Independent Directors was established in March 2004 for the express purpose of working with management in support of improvements to the delivery of financial sector regulation. Having raised the issue in his March 2004 budget, the Minister of Finance is seeking views on how best to eliminate any overlap and duplication in the functions and operations of CDIC and OSFI, in order to lower

the regulatory burden on the industry. CDIC's review also continues to explore opportunities for further efficiencies in the administrative and corporate service functions of CDIC and OSFI. On March 31, 2004, Ronald N. Robertson chaired the separate Committee of Independent Directors; the Committee's other members were Tracey Bakkeli, Garfield Emerson, Claude Huot, Grant Morash and Darryl J. Raymaker.

Meetings and Attendance^a

(1.17) (2.17)		Board Committees ^b			
	Board of Directors	Executive Committee	Audit Committee	Governance Committee	100
Number of Meetings	8c	σ	3	4	3e
Attendance:					
R.N. Robertson — Chairperson	8		3	4	3
V. Bergeron ^f	3		1		
H.G. Emerson	7				3
T. Bakkeli	8		3	4	
D. Raymaker	8			4	2
G. Morash	8		3		3
C. Huot ⁹	5				1
Ex officio members (alternates):					
D.A. Dodge (C. Freedman) (D. Longworth) ^h	5 (5)				
N. Le Pan (J. Dickson)	7				3
J. Doran	3		3		
K. Lynch (M. Horgan) (R. Hamilton) (F. Swedlove) ⁱ	2 (6)				
B. Knight	8			4	

36

a Also includes meetings attended by phone.

^b A Committee of Independent Directors of the Board was created at the end of the fiscal year.

^c Also includes strategic planning session, information session, retreat and a special meeting of the Board.

^d There were no meetings of the Executive Committee in 2003/2004.

^e Also includes a Human Resource Centres of Canada (HRCC) information session.

¹V. Bergeron's term as a member of the Board of Directors ended on October 28, 2003.

⁹ C. Huot was appointed to the Board of Directors on October 28, 2003.

h D. Longworth replaced C. Freedman as the alternate to the Governor of the Bank of Canada as at June 24, 2003. C. Goodlet attended a strategic planning session of the Board of Directors as an observer from the Bank of Canada.

¹ R. Hamilton replaced M. Horgan as the alternate to the Deputy Minister of Finance as at May 26, 2003. F. Swedlove replaced R. Hamilton as the alternate to the Deputy Minister of Finance as at October 30, 2003.

CDIC OFFICERS

CDIC's officers include the President and CEO, and officers appointed by the Board of Directors under the *Corporate By-law* established under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The President and CEO is appointed by the Governor in Council for a five-year term.

Salary ranges for CDIC's officers are set out below:

- the position of President and Chief Executive Officer: \$182,500 to \$214,700
- the position of Executive Vice President and
 Chief Operating Officer: \$152,625 to \$203,500
- the position of Vice President: \$146,280 to \$195,035



CDIC's officers are:

- Jean Pierre SabourinPresident and Chief Executive Officer
- M. Claudia Morrow
 Vice-President
 Corporate Affairs, General Counsel and Corporate Secretary
- 2 Guy L. Saint-Pierre Executive Vice-President and Chief Operating Officer
- Thomas J. Vice Vice-President Finance and Administration, and Chief Financial Officer
- Michèle BourqueVice-PresidentInsurance and Risk Assessment

INTER-AGENCY COMMITTEES

Created under the CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement, the OSFI/CDIC Liaison Committee is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. The Committee coordinates the activities of the two

organizations, with a view to avoiding unwarranted duplication and cost, and fostering close and effective working relationships. On March 31, 2004, the members of the Liaison Committee were as follows:

Nicholas Le Pan

Superintendent of Financial Institutions

OSFI

Jean Pierre Sabourin

President and Chief Executive Officer

CDIC

John Doran

Assistant Superintendent

Supervision OSFI

Ronald N. Robertson

Chairperson of the Board

CDIC

Guy L. Saint-Pierre

Executive Vice-President and Chief Operating Officer

CDIC

Pamela Hopkins

Managing Director

OSFI

Michèle Bourque

Vice-President

Insurance and Risk Assessment

CDIC

CDIC COMMITTEES

The Real Estate Advisory Panel (REAP) was established in 1993 to provide advice to CDIC management on maximizing recoveries on the Corporation's major real estate assets. In recent years, REAP has also brought its members' broad

business and management experience to bear on general recovery strategies and organizing liquidations. On March 31, 2004, the members of REAP were as follows:

Daniel F. Sullivan

Deputy Chairman

Industrial Products and

Real Estate

Scotia Capital Inc.

J. Lorne Braithwaite

Chairman and CEO

Park Avenue Ventures

Alvin G. Poettcker

President and CEO

UBC Properties Trust

Randy M. Grimes

Director IBI Group

Kenneth Rotenberg

President

Kenair Apartments Limited

38

Stephen E. Johnson

President and CEO

Canadian Real Estate Investment Trust

E. John Latimer

Director

CDIC EXECUTIVE MANAGEMENT COMMITTEE

The CDIC Executive Management Committee plays a major role in all of the Corporation's activities. Its team members — working both independently and as a group — are responsible

for day-to-day internal functions, as well as for working in partnership with federal and provincial counterparts and international organizations on a wide range of issues.



- 2 Michèle Bourque
- 3 Margaret Saxon-Kopke
- 4 Guy L. Saint-Pierre M. Claudia Morrow
- 6 Keith Adam
- 7 Ken Mylrea
- Thomas J. Vice
- Patricia Griffin-Dobson
- Jacques Hudon

STATUTORY REQUIREMENTS

As a Crown corporation, CDIC is required to comply with various statutes, including the *Financial Administration Act*, which requires that the Corporation submit an annual corporate plan (and a summary of the plan) and an annual report to the Minister, who then tables the summary and annual report in each House of Parliament.

ments in severed form, also within 30 days. Two requests could not be processed because the records did not exist at CDIC; and one request was abandoned by the applicant. Six requests have been carried forward into the 2004/2005 fiscal year.

During fiscal year 2003/2004, CDIC did not receive any requests under the *Privacy Act*.

In 2003/2004, CDIC submitted its corporate plan and summary, and its annual report to the Minister within the statutory time frames required by the Financial

Administration Act.

During the year, CDIC was required to report on the status of the following:

Access to Information Act and Privacy Act Annual Reports

Last year, the Corporation received 12 requests under the provisions of the *Access to Information Act.* No outstanding requests were carried forward from the previous reporting period, and six requests were completed during the reporting period. For two of the six requests, CDIC disclosed the relevant records within 30 days. For one request, CDIC disclosed the relevant docu-

Policy on Internal Disclosure

The objectives of the CDIC Policy for Internal Disclosure of Information Concerning Wrongdoing in the Workplace are to:

- provide an effective process so that employees with concerns about wrongdoing can bring them forward
- ensure that employees who bring torward information or concerns in good faith are treated fairly and protected from reprisal
- ensure that these concerns are dealt with in a responsible
 and timely fashion, and in a way that is internally consistent and consistent with CDIC's Conflict of Interest Code
 and Code of Business Conduct and Ethical Behaviour

Health and Safety

CDIC is subject to
Part II of the Canada
Labour Code and its
regulations regarding
health and safety. As
required by the Code,
the Corporation maintains a Health and
Safety Committee
comprised of both
employees and management representatives.
The Committee held 11
meetings in 2003/2004.

As well, CDIC is

required by the *Canadian Occupational*Health and Safety Regulations to report each year to Human Resources Development

Canada on incidents, injuries and action taken on health and safety during the previous calendar year. As reported by the Corporation on March 1, 2004, there were no injuries, accidents or deficiencies to address in calendar year 2003.

Code of Business Conduct and Ethical Behaviour

CDIC's Code of Business Conduct and Ethical Behaviour is designed to help employees understand the standard of conduct that is expected of them. It aims to support a positive work environment, while also maintaining and enhancing the Corporation's tradition of professionalism and excellence.

The Code outlines CDIC's expectations for employee conduct that aligns with corporate values of professionalism and excellence; integrity and trustworthiness; communication and teamwork; and respect and fairness. It also sets out standards regarding such issues as professionalism, personal and family relationships in the workplace, and punctuality and absenteeism.

Adherence to the Code is a condition of employment at CDIC and every employee must confirm their commitment to it. An assessment is conducted each year as part of an employee's performance appraisal.

Official Languages

On May 23, 2003, CDIC filed its 2002/2003 annual assessment on official languages with Treasury Board Secretariat (TBS). TBS confirmed that CDIC met its obligations during the fiscal year.

Employment Equity

CDIC's mission statement commits the organization to "provide an environment wherein employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their maximum potential." The Corporation continues to make progress in employment equity though various initiatives such as the campaign against racial discrimination, encouraging diversity in hiring decisions and ensuring equal access to training opportunities. CDIC's Employment Equity Plan,

which is part of the Corporation's overall Human Resource Strategic Plan, is currently being revised to reflect the recent operational review and restructuring. CDIC submitted its 2002 annual report on employment equity on May 23, 2003.

Multiculturalism

CDIC's ongoing involvement in international activities offers a range of opportunities for enhancing cross-cultural awareness. Many of the Corporation's initiatives in this area are captured in its annual report to the Minister of Canadian Heritage on activities under the Multiculturalism Program. The Corporation submitted its 2002/2003 annual report on multiculturalism on October 16, 2003.



Robert C. Todd, The Timber and Shipbuilding Yards of Allan Gilmour and Company at Wolfe's Cove, Quebec, Viewed from the South, 1840

For More Information About CDIC

CDIC is committed to promoting awareness and education about deposit insurance and the services provided by the Corporation. Following is key contact information for CDIC.

HEAD OFFICE

Canada Deposit Insurance Corporation

50 O'Connor St., 17th Floor P.O. Box 2340, Station D Ottawa, Ontario K1P 5W5

Toll-free telephone service: 1-800-461-CDIC (2342) Web site: www.cdic.ca E-mail: info@cdic.ca

Facsimile: (613) 996-6095

TORONTO OFFICE

Canada Deposit Insurance Corporation

1200-79 Wellington St. W. P.O. Box 156 Toronto, Ontario M5K 1H1

Financial Review

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS

Balance Sheet Highlights

Cash and Investments

As at March 31, 2004, the combined balance of cash and investments was \$1,195 million, made up of cash and short-term investments of \$629 million and investments of \$566 million. The weighted average yield was 2.60 per cent. The sources and uses of cash are described fully in the Statement of Cash Flows.

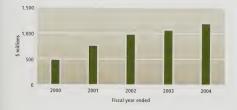
CDIC's Investment Strategy

CDIC's investment strategy is based on two key underlying principles:

- (i) limiting credit and market risk to preserve capital
- (ii) using the investment portfolio as the primary initial funding source for intervention activity

These principles require that CDIC maintain a conservatively structured portfolio. CDIC's treasury activity follows the *Financial Risk*

Cash and Investments



Management Guidelines for Crown Corporations (the Guidelines) issued by the Minister of Finance. CDIC's investment policy requires that investments be limited to only those that meet or exceed the credit quality criteria mandated by the Guidelines. CDIC's investment policy further limits risk by setting a maximum amount and term that can be invested in each qualifying instrument.

Net Claims Receivable and Future Recoveries

Net claims receivable increased by \$14.6 million to \$28.5 million. During the year, CDIC recorded additional claims of \$20.8 million offset by recoveries of \$600 thousand and an increase in the allowance for loss on claims receivable of \$5.6 million. The additional claims receivable reflect post-liquidation interest receivable of \$16 million from the estates of Confederation Trust Company (\$14 million) and Security Home Mortgage Corporation (\$2 million), and an additional claim relating to the estate of Central Guaranty Trust of \$4.8 million. As at March 31, 2004, the allowance for loss on claims receivable was \$9.6 million.

The liquidators of the failed institutions currently have approximately \$102 million of remaining assets. In addition to its net claims receivable, CDIC projects possible further recoveries from these estates of approximately \$24 million which would result in total future recoveries of approximately \$53 million. These additional recoveries

primarily relate to recoveries of amounts that were previously written off by CDIC and are not reflected on CDIC's financial statements due to uncertainty with respect to both potential amount and ultimate receipt. There is considerable uncertainty when projecting the timing and amount of future recoveries. Factors contributing to this uncertainty include creditor disputes, lawsuits against the estates or specific assets, and the quality of the remaining non-cash assets.

CDIC's Outstanding Claims, Recoveries and Losses on Claims and Loans Relating to Failed Member Institutions

Name of Institution (Method of Failure Resolution — Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans	CDIC's Recoveries to March 31, 2004	CDIC's Projected Future Recoveries	CDIC's Pro Loss/(Gain)	,
	(\$ millions)	(\$ millions)	(\$ millions)	Claims and Loans — Nominal Basis	Claims and Loans — NPV ^a Basis
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation — 1991)	64	56	1	10%	18%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. (Formal Liquidation — 1991)	1,321	1,124	11	14%	25%
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation — 1992)	492	464	3	5%	15%
Adelaide Capital Corp. (Loan and Management Agreement — 1992)	1,588	1,477	13	6%	12%
Central Guaranty Trust Co. (Formal Liquidation — 1992)	500b	0	5	b	b
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation — 1994)	680	700	14	(5%)	2%
Income Trust Co. (Formal Liquidation — 1995)	193	174	3	8%	15%
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation — 199	96) 42	41	3	(5%)	17%

^a All cash flows are discounted on an annual basis to the year of failure to arrive at the net present value.

Future Income Tax Asset

CDIC is subject to federal income tax and is required to pay income taxes on its taxable income. Under the provisions of the *Income Tax Act*, CDIC's premium revenue is not taxable. As such, CDIC's primary source of taxable income is its interest revenue on cash and investments.

From this amount allowable expenditures are deducted in order to arrive at CDIC's taxable income. CDIC has losses totalling \$28 million that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes. These tax loss carryforwards expire on March 31, 2005.

^bThis claim approximates the loss associated with the failure of Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Corporation. CDIC supported the transfer of assets valued at \$9.8 billion from these institutions to the Toronto Dominion Bank with a package of income and capital recovery guarantees. The resolution of the failure was also facilitated through a loan made by CDIC to Adelaide Capital Corporation. The loss associated with this failure, net of projected future recoveries, is approximately 5 per cent of the insured deposits totalling \$9.8 billion of Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Corporation in 1992.

CDIC recognizes future income tax assets and liabilities based on temporary differences between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis. The future benefits of income tax assets including unused tax losses carried forward are recognized, subject to a valuation allowance as appropriate, to the extent that it is more likely than not that such benefits will be realized.

In accordance with Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) recommendations, the related asset is re-valued each year. As at March 31, 2004, the future income tax asset was \$11.7 million, representing a decrease of \$4 million from March 31, 2003.

Provision for Guarantees

The provision for guarantees is a result of CDIC entering into Deficiency Coverage Agreements (DCAs) with the Toronto Dominion Bank on December 31, 1992, in order to facilitate the transfer of assets valued at \$9.8 billion of Central Guaranty Trust and Central Guaranty Mortgage to the Toronto Dominion Bank.

As at March 31, 2004, the provision for guarantees was \$2.5 million, a decrease of \$2.8 million from \$5.3 million as at March 31, 2003. During 2003/2004, CDIC received \$81 thousand in recoveries (net of payments by CDIC) from the Toronto Dominion Bank under the DCAs and also reduced its provision estimate on this guarantee by \$2.9 million. As mentioned in Note 6 to the financial statements (Provision for Guarantees), the guarantees remained in force

until December 31, 2002, although under the terms of the guarantees, claims for losses incurred during the coverage period can be filed with CDIC subsequent to that date.

When the DCAs were initiated, \$2 billion in commercial loans, \$4.26 billion in residential mortgage loans and \$840 million in personal loans were eligible for claims coverage against losses; however, total claims under the agreements were capped at \$2.49 billion. Since 1992, CDIC has incurred net guarantee costs under these guarantees totalling \$172 million.

Provision for Insurance Losses

The provision for insurance losses represents CDIC's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions. As at March 31, 2004, the provision was \$550 million, unchanged from March 31, 2003.

CDIC's provision is estimated based on a number of inputs including the level of insured deposits; the expectation of default derived from probability statistics and CDIC's specific knowledge of its members; and an expected loss given default.

The derivation of default probabilities includes both historical and forward-looking perspectives of potential for failure. Moody's and Standard & Poor's default statistics are used to derive a historically based view of default while Moody's KMV, a well-known provider of market-based quantitative credit risk products for financial institutions

and credit risk investors, is used to provide a forward-looking perspective to the probability of default estimate.

The loss given default estimate is the cumulative un-weighted average loss sustained by CDIC in member failures since 1987 when CDIC's legislation was changed to require that it pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

Ex Ante Funding

CDIC recognizes the importance of appropriate financial resources for the proper functioning of a sound deposit insurance system. There must be a high degree of confidence that the resources available to CDIC will be sufficient to address the risks to which it is exposed. During the year, CDIC conducted an analysis in order to develop an understanding of the appropriateness of maintaining *ex ante* funding and also to determine what level of such funding may be appropriate for CDIC. Such funding is considered a best practice among international deposit insurers.

The analysis focused on two separate approaches. The first approach was based on an assessment of characteristics specific to CDIC's current membership, including level of insured deposits and regulatory capital. The second approach utilized a Monte Carlo simulation technique, a statistical modelling process that has been used by a number of other deposit insurance schemes internationally to assist in developing *ex ante* funding policy. The technique draws on the characteristics of CDIC's membership, including probability of default estimates using statistics developed by credit rating agencies, the level of insured deposits

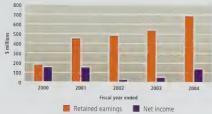
outstanding and an estimate of the loss given default in the event of failure based on CDIC's historical loss experience. Using such information as the basis for a Monte Carlo simulation, an insurance loss distribution was developed and an assessment of the appropriate level of *ex ante* funding given CDIC's circumstances was determined.

Based on the work performed, CDIC's Board of Directors decided that it would be appropriate to maintain an amount of advance or ex ante funding available for possible deposit insurance losses. It was further determined that this amount of ex ante funding would be represented by the aggregate of both the Retained Earnings and the Provision for Insurance Losses as reported in CDIC's financial statements. The target range for the amount of ex ante funding is currently between 40 and 50 basis points of insured deposits — which translates into a range of approximately \$1.4 billion to \$1.8 billion based on levels of insured deposits as at April 30, 2003. The reported amount, as at March 31, 2004, was \$1.2 billion representing 34 basis points of insured deposits, and under current forecasts in CDIC's 2004/2005 to 2008/2009 Corporate Plan the range will be attained within CDIC's five-year planning period.

Statement of Income and Retained Earnings Highlights

CDIC ended 2003/2004 with retained earnings of \$681 million, an increase of \$142 million over 2003. For the year ended March 31, 2004, CDIC's revenues totalled \$160 million offset by total expenses and adjustments of \$18 million, resulting in a net income for the year of \$142 million.



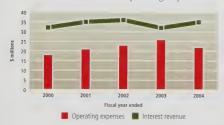


Premiums for the fiscal year were \$109 million compared to \$76 million for 2002/2003. The \$33 million increase reflects the growth in insured deposits and the movement of members between CDIC premium categories.

CDIC continues to generate sufficient interest revenue on its cash and investments to support its operations. Interest revenue from cash and investments was \$35 million in 2003/2004, an increase of \$3 million from the previous fiscal year.

During the year, CDIC recorded other revenue of \$16 million relating almost entirely to postliquidation interest to be received from the estates of Confederation Trust Company and Security Home Mortgage Corporation.

Interest Revenue vs. Operating Expenses



Operating expenses for the year ended March 31, 2004, totalled \$22 million (\$26 million in 2002/2003). The reduction in operating expenses is attributed to the corporate reorganization that was completed in 2002/2003 and reflects actual salary and other personnel cost savings of almost \$4 million from 2002/2003.

COMPARISON WITH 2003/2004 CORPORATE PLAN

Balance Sheet

Total assets as at March 31, 2004, were \$1,243 million, compared to the planned amount of \$1,197 million. This positive variance of \$46 million was the result of higher than planned cash and investments (\$15 million) and net claims receivable balances (\$29 million). The positive variance in cash and investments was mainly the result of higher than planned premium revenue of \$31 million combined with operating expenses being \$3 million lower than planned, offset by lower than planned cash receipts of amounts previously written off and lower than planned interest on cash and investments. The higher than planned net claims receivable is due to timing differences between the planned and actual receipts from the estates, as well as new claims receivable being recorded. During the year, CDIC recorded additional claims of \$20.8 million offset by recoveries of \$600 thousand and an increase in the allowance for loss on claims receivable of \$5.6 million. The additional claims receivable reflect post-liquidation interest receivable of \$16 million from the estates of Confederation Trust Company (\$14 million) and Security Home Mortgage Corporation (\$2 million), and an

additional claim relating to the estate of Central Guaranty Trust of \$4.8 million.

Statement of Income and Retained Earnings

Total revenue during the year was \$160 million or \$43 million higher than planned, due to higher than planned premiums and other revenue offset by lower than planned interest on cash and investments. Premium revenue of \$109 million was \$31 million higher than planned, due to a combination of higher than planned growth in insured deposits and the movement of members between premium categories. Other revenue was \$16 million higher than planned reflecting the post-liquidation interest recorded during the year. Interest on cash and investments for the year ended March 31, 2004, was \$35 million or \$4 million lower than planned. This negative variance reflects lower than planned yields on investments during the year.

Net income for the year ended March 31, 2004, was \$142 million or \$38 million higher than planned. This is primarily the result of higher than planned premiums and other revenue offset by lower than planned interest income on cash and investments and lower than planned recoveries of amounts previously written off.

During the year, CDIC had total operating expenses of \$22 million compared to a planned amount of \$25 million. The variance is primarily the result of CDIC completing an organizational

restructuring in 2002/2003 that resulted in 2003/2004 salary and other personnel costs being \$2 million lower than planned.

The year-end retained earnings of \$681 million was \$9 million lower than planned. This variance reflects a \$47 million lower than planned opening surplus balance offset by higher than planned net income for the year ended March 31, 2004.

2004/2005 Corporate Plan⁷

Premium rates will remain unchanged for the 2004 premium year. This is expected to result in \$112 million in premium revenue for the 2004/2005 fiscal year. Combined with a planned \$43 million in interest on cash and investments and other revenue, CDIC's total income is expected to be \$155 million, offset by net expenses of \$13 million, for a projected net income before reduction in future income tax asset of \$142 million.

As at March 31, 2005, cash and investments and retained earnings are planned to be \$1,342 million and \$793 million, respectively.



⁷ The 2004/2005 Corporate Plan figures have been taken from the Corporation's Corporate Plan 2004/2005 to 2008/2009 and are based on certain planning assumptions contained in the Plan including, among others, assumptions relating to premium revenue, investment yields, member institution failures and human resource levels. Actual results may vary materially from Plan.

Balance Sheet		\$ Millions	
(as at March 31)	2004/2005 Corporate Plan	2003/2004 Actual Results	2003/2004 Corporate Plan
Assets			
Cash and investments	1,342	1,195	1,180
Accounts receivable	5	5	5
	1,347	1,200	1,185
Capital assets Claims receivable	2	2	1
Allowance for loss on claims receivable	_	38 (9)	-
	1,349	1,231	1,186
Future income tax asset	1,349	1,231	1,100
Total assets	1,353	1,243	1,197
Liabilities		1,245	1,197
Accounts payable	7	0	-
Provision for guarantees	7	9	7
Provision for insurance losses	3	3	-
Hovision to triangue 1055e2	550	550	500
Retained earnings	560	562	507
Total liabilities and retained earnings	793 1,353	1,243	1,197
Statement of Income and Retained Earnings (for the year ended March 31)			
Revenue			
Premiums	112	109	78
Interest on cash and investments	41	35	39
Other revenue	2	16	-
	155	160	117
Expenses			
Operating expenses	24	22	25
Adjustment to allowance and provision for loss	3	3	2
Recovery of amounts previously written-off	(14)	(11)	(19)
	13	14	8
Net income before reduction in future income tax asset	142	146	109
Reduction in future income tax asset	(10)	(4)	(5)
Vet income	132	142	104
Retained earnings, beginning of year	661	539	586
Retained earnings, end of year	793	681	690

MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

June 9, 2004

The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the provision for insurance losses, the provision for guarantees, the future income tax asset and the allowance for loss on claims receivable, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer

Thomas J. Vice

Vice-President, Finance and Administration and Chief Financial Officer



AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 2004 and the statements of income and retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

Richard Flageole, FCA

Assistant Auditor General for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada April 30, 2004

Canada Deposit Insurance Corporation Balance Sheet as at March 31

	Note	2004	2003
ASSETS			
Cash and short-term investments	3	\$ 629,193	\$ 353,271
Investments	4	566,207	712,799
Accounts receivable		4,964	5,348
		1,200,364	1,071,418
Capital assets		1,974	1,248
Net claims receivable	5, 7	28,522	13,881
Future income tax asset	9	11,731	15,777
		\$1,242,591	\$1,102,324
LIABILITIES			
Accounts payable		\$ 9,478	\$ 7,905
Provision for guarantees	6, 7	2,500	5,300
Provision for insurance losses	7	550,000	550,000
		561,978	563,205
RETAINED EARNINGS		680,613	539,119
		\$1,242,591	\$1,102,324
Contingent Liabilities and Commitments	11, 12		

(See accompanying notes)

Approved by the Board:

Director

Tracey Bakkel.

Canada Deposit Insurance Corporation Statement of Income and Retained Earnings for the year ended March 31 (in thousands of dollars)

	Note	2004	2003
REVENUE			
Premiums	10	\$ 108,678	\$ 75,679
Interest on cash and investments		35,123	32,378
Other revenue		16,205	309
		160,006	108,366
EXPENSES			
Operating expenses		22,369	25,662
Adjustment to allowance and provisions for loss	7	2,719	46,221
Recovery of amounts previously written-off		(10,622)	(7,440)
		14,466	64,443
Net income before increase/(reduction) in future income tax asset		145,540	43,923
Increase/(reduction) in future income tax asset	9	(4,046)	8,737
Net Income		141,494	52,660
Retained earnings, beginning of year		539,119	486,459
Retained earnings, end of year		\$680,613	\$539,119

(See accompanying notes)

Canada Deposit Insurance Corporation Statement of Cash Flows for the year ended March 31 (in thousands of dollars)

	2004	2003
OPERATING ACTIVITIES		
Premium revenue received	\$ 108,893	\$ 75,379
Claims recovered	591	344
Interest revenue received	37,235	35,113
Recovery of amounts previously written-off	5,790	7,440
Other amounts received	374	341
Receipt/(Payment) of guarantees	81	(9,855)
Payments to suppliers and employees	(21,522)	(24,822)
Cash flows from operating activities	131,442	83,940
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of securities and term deposits	(966,216)	(1,135,655)
Maturities of securities and term deposits	1,110,696	1,079,315
Cash flows from/(used) in investing activities	144,480	(56,340)
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS		
Increase during the year	275,922	27,600
Balance, beginning of year	353,271	325,671
Balance, end of year	\$629,193	\$353,271

(See accompanying notes)

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Notes to Financial Statements March 31, 2004

1. Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

The Corporation is for all purposes an agent of Her Majesty in right of Canada. As a result, all obligations under debt instruments issued by the Corporation are obligations of Canada.

2. Significant Accounting Policies

Basis of Preparation. These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

Use of Estimates. Financial statements prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: (i) the provision for insurance losses; (ii) the provision for guarantees; (iii) the future income tax asset; and (iv) the allowance for loss on claims receivable.

The Corporation reviews these estimates annually. While the estimates are based on the most reliable data available, actual results, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- The timing and extent of losses the Corporation incurs as a result of future failures of member institutions;
- The extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others;
- The Corporation's ability to generate sufficient taxable income to benefit from tax loss carry-forwards; and
- The ability of the Corporation to recover its claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that actual results vary from the current estimates, the Corporation can recommend that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. The Corporation also has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. CDIC can borrow up to \$6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act.

Cash and Short-Term Investments and Investments. Short-term investments and investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at amortized cost as they are intended to be held to maturity. In the case of a significant and other than temporary loss in the value of an investment, the investment would be written down in value at the time of impairment.

Claims Receivable. Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation. The Corporation records its claims receivable at their net realizable value.

In certain situations the Corporation may be entitled to a proportional share in amounts in excess of its claim (referred to as post-liquidation interest). Such situations arise when there are assets remaining in the estates after all claims have been paid.

To the extent that post-liquidation interest is recorded, it is included in other revenue.

Allowance and Provisions for Loss and Guarantees. In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss and guarantees:

Allowance for Loss on Claims Receivable – The allowance for loss on claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies and forecasted payments to creditors based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Claims receivable are written-off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectation of realization. In certain situations the Corporation will receive payments on loans and claims receivable that have been previously written-off. In such situations, any payments received are recorded first to recover amounts previously written-off before recognizing additional amounts as other revenue.

Provision for Guarantees – In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

Provision for Insurance Losses – The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions.

The provision for insurance losses is estimated by assessing the aggregate risk of the Corporation's members based on (i) the level of insured deposits; (ii) the expectation of default derived from probability statistics and the Corporation's specific knowledge of its members; and (iii) an expected loss given default. The Corporation calculates its losses as a result of member institution failures on a present value basis. The loss given default is expressed as a percentage and reflects the cumulative un-weighted average of losses sustained since the CDIC Act was amended in 1987 to require that CDIC pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

Premium Revenue. Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

Other Revenue. In certain situations, amounts recovered from the estates of member institutions (claims receivable) exceed the amounts claimed. Such amounts (referred to as post-liquidation interest) are recorded as other revenue when they are reasonably determinable and reasonable certainty of receipt exists.

Pension Plan. All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both the employees and the Corporation. The Corporation's contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

Employee Future Benefits. Employees are entitled to certain non-pension benefits provided for under their conditions of employment. The liability for these benefits is recorded in the accounts as the benefits accrue to employees.

Income Taxes. The Corporation follows the asset and liability method of accounting for income taxes. Future income tax assets and liabilities are recognized based on temporary differences between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis. The future benefits of income tax assets including unused tax losses carried forward are recognized, subject to a valuation allowance as appropriate, to the extent that it is more likely than not that such benefits will be realized. The future income taxes are measured using the corporate income tax rates in effect as at the balance sheet date.

3. Cash and Short-Term Investments

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days. All of these investments are highly liquid fixed rate contracts.

		March 31, 2004			March 31, 2003	
			(in thousand	ds of dollars)		
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-Term Investments	\$ 629,184	2.38%	40	\$ 352,823	3.06%	36
Total	\$629,193			\$353,271		

4. Investments

Investments have a term to maturity of 90 days or greater. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

		March 31, 2004			March 31, 2003	
			(in thousand	s of dollars)		
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury Bills	\$ 184,406	2.76%	189	\$ 501,881	3.22%	246
Bonds	351,098	2.92%	788	183,118	3.49%	330
Bankers' Acceptances	_	-	- 1	11,177	3.16%	181
Commercial Paper	25,883	2.25%	149	4,846	3.21%	203
Bearer Deposit Notes	-	***	-	4,845	3.18%	182
Sub Total	561,387			705,867		
Accrued Interest	4,820			6,932		
Total	\$566,207	2.84%	564	\$712,799	3.29%	267

5. Net Claims Receivable

	March 31, 2004	March 31, 2003		
	(in thousands of dollars)			
Claims receivable	\$ 38,122	\$ 17,881		
Allowance for loss	(9,600)	(4,000)		
Net claims receivable	\$28,522	\$13,881		

During the year the Corporation recorded \$16 million in post-liquidation interest (2003: nil).

6. Provision for Guarantees

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation has in the past provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment by the Corporation of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees provide coverage for losses incurred to December 31, 2002, although under the terms of the guarantees, claims for losses incurred during the coverage period can be filed with the Corporation subsequent to that date.

The provision for guarantees as at March 31, 2004 is \$2.5 million (2003: \$5.3 million) and represents the maximum exposure for the Corporation under these guarantees (2003: \$34 million).

7. Allowance and Provisions for Loss

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 2004 with corresponding totals as at March 31, 2003.

		March 31,	2004		March 31, 2003
	(in thousands of dollars)				
	Allowance for Claims Receivable	Provision for Guarantees	Provision for Insurance Losses	Total	Total
Beginning of period	\$ 4,000	\$ 5,300	\$ 550,000	\$559,300	\$525,000
Receipts/(Payments)	-	81	-	81	(9,855)
Write-offs	-	_	-	-	(2,066)
Adjustment to allowance and provisions for loss	5,600	(2,881)	_	2,719	46,221
End of period	\$9,600	\$2,500	\$550,000	\$562,100	\$559,300

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

8. Financial Instruments and Risk Management

Credit Risk. The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments and investments. The Corporation minimizes its credit risk by adhering to the Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations, by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

Claims receivable relate to failed member institutions. Realization of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions.

Fair Value. Other than cash and short-term investments, and investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgements regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 2004 and involve uncertainties and matters of significant judgement. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, investments other than bonds, accounts receivable and accounts payable approximate fair value because of their short term to maturity.

The Corporation's investments in bonds consist of Government of Canada and provincial government obligations. As at March 31, 2004 the fair value of these investments, based on observable market prices, is \$402 million, which compares to the book value of \$397 million.

The book value of claims receivable approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of claims receivable. The Corporation bases its estimates on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The book value of the provisions for guarantees and for insurance losses approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of future payments to be made under the guarantees, and losses on future claims.

9. Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes.

Such losses carried forward as at March 31, 2004 total \$28 million and expire March 31, 2005.

Some \$14.9 million of undepreciated capital cost (2003: \$11.7 million) and \$20 million (2003: \$33 million) of the total \$28 million losses carried forward (2003: \$93 million) have been applied in calculating the future income tax asset of \$11.7 million (2003: \$15.8 million).

10. Insured Deposits and Premiums

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 2003 were \$363 billion (2002: \$347 billion).

Under CDIC's Differential Premiums By-law, members are classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for 2003, unchanged from 2002, are 1/48 of 1% of insured deposits for members in category 1, 1/24 of 1% for category 2, 1/12 of 1% for category 3 and 1/6 of 1% for members in category 4.

Premium rates are fixed annually considering the Corporation's financial condition, the economic environment, the risk profile of the membership and the actual and projected size of the Corporation's ex ante fund relative to the target range.

As a matter of prudence, the Corporation maintains an amount of advance or ex ante funding. The amount of such funding is represented by the aggregate of the Corporation's Retained Earnings and its Provision for Insurance losses as reported in its financial statements. The target range for the funding is set at between 40 and 50 basis points of insured deposits. The reported amount as at March 31, 2004 is \$1.231 billion (2003: \$1.089 billion) representing 34 basis points of insured deposits (2003: 31 basis points).

11. Contingent Liabilities

The Corporation is involved in a number of judicial actions that have arisen in the normal course of operations. In the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 2004 cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

12. Commitments

The aggregate minimum rent payments (exclusive of other occupancy costs) for the Corporation's operating leases in effect as at March 31, 2004 are as follows:

Fiscal Year Ending	Amount
March 31	(in thousands of dollars)
2005	\$ 983
2006	1,024
2007	1,074
2008	1,085
2009	1,085
2010-2013	2,092
Total	\$7,343

13. Pension Plan

The contributions to the Public Service Superannuation Plan during the year were as follows:

	2004	2003
	(in thousands of dollars)	
Employer	\$1,715	\$1,983
Employee	\$ 454	\$ 535

Glossary

Basic Coverage: CDIC insures eligible deposits in the name of the same person at a member institution up to \$60,000, including principal and interest. Separate coverage is provided for other eligible deposits in joint and trust accounts, RRSPs, RRIFs and mortgage tax accounts. ("Couverture de base")

Brokered Deposits: Retail deposits raised through brokers or agents, who receive a fee or a commission for their services. ("Dépôts de courtier")

CDIC Membership Sign: A red and white sign that CDIC members must display at all their branches or places of business, indicating that the institution is a member and displaying the toll-free number for CDIC's information line. ("Signe d'adhésion à la SADC")

Credit Enhancement Fee: A special fee CDIC may be required to pay to the government pursuant to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* should CDIC have to borrow funds from either the private capital markets or government. ("Droits de renforcement du crédit")

Demand Deposit: A deposit that can be withdrawn at any time, and which has no fixed maturity date. Contrast with a "term deposit." ("Dépôt à vue")

Deposit: As defined in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, a deposit is the unpaid balance of money received or held by a CDIC member institution from or on behalf of a person

in the usual course of deposit-taking business for which the member:

- (a) is obliged to give credit to that person's account or is required to issue an instrument for which the member is primarily liable
- (b) is obliged to repay on a fixed day or on demand by that person or within a specified period of time following demand by that person, including any interest that has accrued or which is payable to that person ("Dépôt")

Deposit Register: A list of deposit products offered by a member institution that have been confirmed by CDIC as being eligible for CDIC deposit insurance. Member institutions must provide a copy of this register to consumers, if requested. ("Répertoire des dépôts assurables")

Deposits Held in Registered Plans: Eligible deposits held in Registered Retirement Savings Plans (RRSPs) or Registered Retirement Income Funds (RRIFs) are insured separately from other eligible deposits held in the name of the same person at a member institution. Eligible deposits in Registered Education Savings Plans (RESPs) will only receive separate insurance protection if they qualify as trust deposits. ("Dépôts placés dans des régimes enregistrés")

Eligible Deposits: Deposits that are eligible for CDIC insurance under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. Also called "insurable deposits." ("Dépôts assurables")

Ex officio: Holding a second position or office by virtue of being appointed to a first. For example, when individuals are appointed to certain senior government positions (Governor of the Bank of Canada, Superintendent or Deputy Superintendent of Financial Institutions, Deputy Minister of Finance or Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada), they automatically become members of CDIC's Board of Directors, and continue as directors as long as they hold those positions. ("Nommé (ou membre) d'office")

Failure Resolution: The process of arranging the orderly resolution of the business and affairs of a failed member, either as a going-concern solution or as a winding up. ("Règlement des faillites")

Federal Member: A federally incorporated financial institution that is a member of CDIC. See "provincial member." ("Institution membre fédérale")

Guide to Intervention for Federal Financial Institutions: This document, developed by OSFI and CDIC, outlines the intervention steps that may be taken when a federally regulated financial institution or CDIC member is experiencing problems. It describes the coordination mechanisms in place between OSFI and CDIC, summarizes the circumstances under which certain intervention measures may be taken and defines a graduated and progressive set of responses, based on the institution's particular circumstances. ("Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales")

Joint Deposit: A deposit jointly held by two or more owners, all of whom are identified on the records of the member institution holding the deposit as having an interest in the deposit. ("Dépôt en commun")

Member Institution: A bank, trust company, loan company or an association governed by the *Co-operative Credit Associations Act* that has applied for and been granted CDIC membership. ("Institution membre")

Payout: The process undertaken by CDIC to make deposit insurance payments to the insured depositors of a failed member institution. CDIC may make a payment of deposit insurance in one of two ways — (1) by issuing cheques to insured depositors; and/or (2) by providing insured depositors with new demand deposits at another member institution. ("Remboursement des dépôts assurés")

Premium: The amount that is payable to CDIC by a member institution for deposit insurance coverage. It is calculated annually as a percentage of the total eligible insured deposits that are held by the institution as of April 30. CDIC has a differential premiums system in which institutions are classified in one of four premium categories. Institutions classified in the best premium category pay the lowest premiums. ("Primes")

Premium Year: The period beginning on May 1 in one year and ending on April 30 in the next year. ("Exercice comptable des primes")

Provincial Member: A provincially incorporated financial institution that is a member of CDIC. See "federal member." ("Institution membre provinciale")

Provision: An estimated expense; a charge for a diminution in value of an asset for an estimated or accrued liability. ("Provision")

Regulatory Capital: Capital designed to provide a cushion to absorb unexpected losses and thus offer a measure of protection to depositors and other creditors in the event of the failure of a financial institution. The 1988 Basel Capital Accord, agreed to by the G-10 supervisory authorities, sets out a framework for measuring capital adequacy and the minimum capital ratios to be achieved, which were implemented at the individual supervisory level. The Accord maintains a minimum risk-based requirement of 8 per cent but OSFI has established a target level of 10 per cent for federally regulated deposit-taking institutions. ("Capital réglementaire")

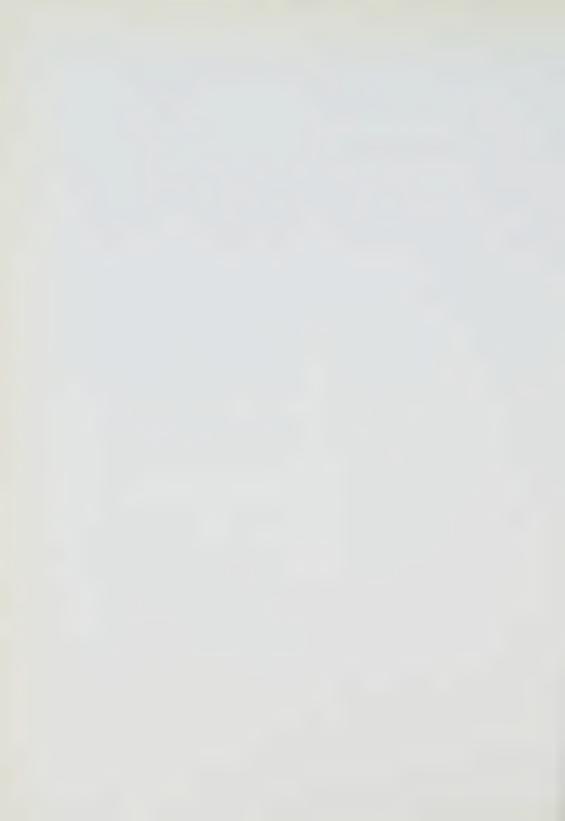
Retail Deposit: For CDIC purposes, deposits of less than \$150,000. ("Dépôt de détail")

Separate Coverage: The insurance protection that is available to eligible deposits held jointly or in trust, or in RRSPs, RRIFs or mortgage tax accounts. See "basic coverage." ("Assurance distincte")

Standards Year: The period beginning on July 15 in one year and ending on July 14 in the next year. ("Année de déclaration")

Term Deposit: A deposit for a fixed length of time. Contrast with "demand deposit." ("Dépôt à terme")

Wholesale Deposit: For CDIC purposes, deposits of \$150,000 or more. ("Dépôts de gros")



d'une institution membre en faillite, en les indemnisant pour la perte de leurs dépôts couverts par l'assurance-dépôts. Deux modes de remboursement des dépôts sont prévus : 1) la SADC émet des chèques aux déposants assurés ; 2) elle vire à une autre institution membre un montant égal aux dépôts à vue assurés dont les déposants sont titulaires. (Payout)

Réperioire des dépôts assurables: Liste des produits de dépôt offerts par une institution membre, dont l'assurabilité a été confirmée au préalable par la SADC. Les institutions membres sont tenues de fournir une copie de leur répertoire aux consommateurs qui en font la demande. (Deposit Register)

Signe d'adhésion à la SADC; Signe rouge et blanc que les institutions membres de la SADC doivent afficher bien en vue à toutes leurs sucturasles ou dans tous leurs lieux d'affaires, attesint que l'institution est membre de la SADC et indiquant le numéro du service d'information téléphonique sans frais de la SADC.

(CDIC Membership Sign)

de la Banque du Canada, le surintendant ou un surintendant adjoint des institutions financières, le sous-ministre des Finances ou le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada) siègent automatiquement au conseil d'administration de la SADC tant qu'ils exercent ces fonctions. (Ex Officio)

Primes : Sommes que la SADC perçoit des institutions membres pour protéger les dépôts assurables qu'elles détiennent. Les primes sont calculées une fois l'an au prorata du passif-dépôts assurable qu'une institution détient au 30 avril. La SADC est dotée d'un barème de primes différentielles en vertu duquel les institutions sont classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. Les institutions les mieux cotées payent le taux de prime le plus bas. (Premium)

Provision: Charge estimative ou dotation à une provision qui procède de l'estimation d'une dépréciation d'un élément d'actif ou de l'estimation d'une charge à payer (Provision)

Règlement des faillites: Procédure visant à régler les affaires d'une institution membre en faillite par la voie d'une solution durable permettant d'en continuer l'exploitation ou bien par la voie d'une liquidation ordonnée. (Failure Resolution)

Remboursement des dépôts assurés : Procédure suivant laquelle la SADC s'acquitte de son obligation d'assureur envers les déposants

Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales:

Ce document, établi par le BSIF et la SADC, donne une vue d'ensemble des procédés d'intervention qui peuvent s'appliquer lorsqu'une institution financière sous réglementation fédérale ou une institution membre de la SADC éprouvent des difficultés. Il décrit les mécanismes de coordination peuvent être prises et définit une série de mesures progressives à prendre selon la situation où se progressives à prendre selon la situation où se trouve l'institution. (Guide to Intervention où se trouve l'institution. (Guide to Intervention où se trouve l'institution. (Guide to Intervention où se

Institution membre: Banque, société de fiducie, société de prêt ou association régie par la Loi sur les associations coopératives de crédit qui, après avoir présenté une demande d'assurance-dépôts, a obtenu le statut de membre de la SADC.

Federal Financial Institutions)

Institution membre fédérale: Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi fédérale. Voir institution membre provinciale. (Federal Member)

Institution membre provinciale: Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi provinciale. Voir institution membre fédérale. (Provincial Member)

Nommé (ou membre) d'office: Désigné à une deuxième fonction de par une nomination à une première. Par exemple, les titulaires de certains postes de hauts fonctionnaires (le gouverneur

Dépôts assurables : Dépôts couverts par l'assurance-dépôts en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. (Eligible Deposits)

Dépôts de courtier: Dépôts de détail effectués par des courtiers ou des agents à qui l'on verse une commission pour leur travail d'intermédiaire. (Brokered Deposits)

Dépôts de gros : Aux fins de l'assurance-dépôts, dépôts de 150 000 \$ et plus. (Wholesale Deposit)

Dépôts placés dans des régimes enregistrés:
Les dépôts assurables affectés à un régime enregistré d'épargne-retraite (REER) ou à un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) sont assurés séparément de tout autre dépôt assurable effectué au nom du même déposant, à la même assurie séparément de nout autre dépôts assurables versés norm nembre. Les dépôts assurables versés na régime enregistré d'épargne-études (REEE) ne sont couverts par une assurance distincte ne sont couverts par une assurance distincte.

Droits de renforcement du crédit: Droits spéciaux que la SADC peut être appelée à verset au Trésor en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada dans le cas où elle doit contracter des emprunts sur les marchés financiers ou auprès du Trésor.

(Credit Enhancement Fee)

Exercice comptable des primes : Période s'étalant du $1^{\rm er}$ mai au 30 avril de l'année suivante. (Premium Year)

Glossaire

Dépôt: Aux termes de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, un dépôt est le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues d'une personne, ou détenues au nom de celle-ci, par une institution membre de la SADC, dans le cadre normal de ses activités en matière de prise de dépôts, celle-ci étant tenue :

a) d'une part, de le porter au crédit du compte de cette personne ou de délivrer un document aux termes duquel l'institution membre est le principal obligé,

b) d'autre part, de rembourser les sommes, sur demande du déposant, à échéance ou dans un délai déterminé suivant une demande à cet effet, y compris les intérêts afférents à ces sommes. (Deposit)

Dépôt à terme : Dépôt à échéance fixe. Comparer avec dépôt à vue. (Term Deposit)

Dépôt à vue : Dépôt qui peut être retiré à n'importe quel moment et qui n'est assorti d'aucune échéance fixe. Comparer avec dépôt à terme. (Demand Deposit)

Dépôt de détail : Aux fins de l'assurance-dépôts, dépôts de moins de 150 000 \$. (Retail Deposit)

Dépôt en commun : Dépôt détenu par plusieurs copropriétaires dont le droit de copropriété est clairement consigné dans les registres de l'institution membre qui détient le dépôt. (Joint Deposit)

Année de déclaration : Période s'étalant du 15 juillet au 14 juillet de l'année suivante (Standards Year)

Assurance distincte: Protection s'appliquant aux dépôts assurables détenus en propriété conjointe ou en fiducie, ou dans un REER, un FERR ou un compte de taxes hypothécaires. Voir couverture de base. (Separate Coverage)

Capital réglementaire: Fonds propres d'une institution financière servant à la protéger contre les perres inattendues et constituant donc une mesure de protection pour les déposants et autres créanciers en cas de faillite. Conclu par les autorités de surveillance des pays du G-10, l'accord de Bâle de 1988 établit les paramètres de mesure du niveau des fonds propres et les ratios minimanx à atteindre, auxquels se réfère chaque naux à atteindre, auxquels se réfère chaque autorité de surveillance. L'accord maintient le ratio minimal de fonds propres à 8 pour 100 de l'actif pondéré en fonction des risques, mais le BSIF a placé la barre à 10 pour 100 à l'endroit des institutions de dépôt fédérales.

Couverture de base: La SADC couvre les dépôts assurables qu'un déposant effectue en son nom auprès d'une même institution membre, jusqu'à noncurrence de 60 000 \$ (somme du capital investi et des intérêts courus), la « couverture de base ». Les autres types de dépôts assurables (dépôts en commun ou en fiducie, sommes versées dans des REER, des FERR ou des comptes de taxes hypothécaires) sont couverts par une de taxes hypothécaires) sont couverts par une

assurance distincte. (Basic Coverage)

(Regulatory Capital)

11 - Passif éventuel

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Elle estime que ces poursuites, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à sa situation financière. Comme il est toutefois impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 2004, toute répertement au cours duquel chaque affaire sera réglée.

12 – Engagements

Pour la location de ses locaux au 31 mars 2004 se ventile comme suit :

\$ 848 7	lstoT
Z 60 Z	2010-2013
580 ↓	5000
580 ₺	2008
470 ľ	2007
1 024	2006
\$ 886	5002
(en milliers de dollars)	
finstnoM	Exercice

13 - Régime de retraite

Ventilent comme suit :

Employé	\$ 757	\$ 585	
Employeur	\$ S12 i	\$ 886 1	
	(en milliers de dollars)		
	2004	2003	

La valeur comptable des provisions pour garanties et pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des paiements futurs au titre des garanties accordées, et des pertes sur les réclamations éventuelles.

9 – Impôt sur les bénéfices

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies, en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs.

L'avantage fiscal lié à ces pertes, de 28 millions de dollars au 31 mars 2004, vient à échéance le 31 mars 2005.

Une fraction non amortie du coût en capital, soit 14,9 millions de dollars (11,7 millions de dollars en 2003), ainsi qu'une portion de 20 millions de dollars (93 millions en 2003) ont servi au calcul de l'actif d'impôts futurs reportées de 28 millions de dollars (93 millions en 2003).

10 - Dépôts assurés et primes

Sur la foi des déclarations produites par les institutions membres, comme le mentionne la rubrique « Revenu en primes » de la note 2, la Société assurait au 30 avril 2003 des dépôts d'une valeur de 363 milliards de dollars (347 milliards en 2002).

En vertu du Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les primes différentielles, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après la note qu'elles obtiennent compte tenu de plusieurs critères et facteurs. Le taux de prime qui s'applique en 2003 à chacune des catégoriers en 2002, soit : 1/48 pour 100 des dépôts assurés pour la catégorie 1, 1/24 pour 100 pour la catégorie 2, 1/12 pour 100 pour la catégorie 3 et 1/6 pour 100 pour la catégorie 4.

Les taux de prime sont fixés chaque année en fonction de la situation financière de la Société, de la conjoncture économique, du profil de risque des institutions membres et du niveau réel et projeté du fonds ex ante par rapport à sa fourchette cible.

Par mesure de prudence, la Société maintient un fonds ex ante qui est représenté par les bénéfices non répartis et la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts inscrits dans ses états financiers. Le niveau cible du fonds est établi entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés. Le montant déclaré du fonds au 31 mars 2004 est de 1,231 milliard de dollars (comparativement à 1,089 milliard en 2003), soit 34 points de base des dépôts assurés (31 en 2003).

3 - Encaisse et placements à court terme

Les placements à court terme comportent un terme à courir de moins de 90 jours et constituent des

contrats à taux fixe très liquides.

lstoT	\$ 861 629			\$ 172 888		
Encaisse	6			877		
Placements à court terme	\$ 181 629	% 88'7	07	\$ 828 298	% 90′E	98
	InstroM	eb xusT rendement pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)	tnstnoM	eb xusT rendement èrèdene pondèré	řerme à courir moyen pondéré (jours)
			zrəillim nə)	de dollars)		
		31 mars 2004			31 mars 2003	

4 - Placements

Les placements comportent un terme à courir d'au moins 90 jours et constituent des contrats à taux fixe très liquides.

lstoT	\$ 202 999	% †8 ′Z	795	\$ 664' 714	% 67′E	L9 Z
suruoz stêrêtri	4 820			786 9		
Total partiel	281 382			498 SO4		
Billets de dépôt au porteur	-	-	-	5787	% 81'8	182
estetts de commerce	25 883	% 57′7	6Þ1	9787	% 17'8	503
Receptations bancaires	-	-	-	22111	% 91'8	181
osázī ub snoß snoitsejildC	860 158	% 76'7	887	183 118	% 6⊅′€	330
	\$ 907 781	% 94′7	681	\$ 188 105	% 77′8	246
	tnatnoM	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)	InsinoM	Taux de rendement pondéré	é smraT courir moyen (sruoj) árábnod
			raeillim na)	de dollars)		
		31 mars 2004			31 mars 2003	

défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes survenues depuis que, conformément aux modifications apportées à la Loi sur la SADC en 1987, la SADC est tenue de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste de redressement des provisions pour pertes de l'exercice au cours duquel elle survient.

Revenu en primes. Le revenu en primes est calculé au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Il est comptabilisé chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

Produits divers. Il atrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres (réclamations à recouvrer) dépasse le montant de la réclamation. Ces sommes perçues ou à recouvrer en fin de liquidation d'une institution membre sont inscrites au poste des produits divers quand leur montant et leur réception peuvent taisonnablement être déterminés.

Régime de retraite. Tous les employées admissibles contribuent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations sont obligatoires de la part de l'employeu sont imputées à l'exercice au cours duquel les services sont rendus. Cette charge représente la totalité des obligations de la Société en matière de régime de retraite.

Avantages sociaux futurs. Les employés ont droit à certains avantages sociaux, non liés à la pension, déterminés en vertu de leurs conditions d'emploi. Au fur et à mesure que l'employé acquiert le droit à ces avantages, ceux-ci sont comptabilisés à titre de passif.

Impôt sur les bénéfices. La Société applique la méthode de comptabilisation de l'actif et du passif à l'égard de l'impôt sur les bénéfices. Les actifs et les passifs d'impôts futurs correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan et leur valeur fiscale. Par ailleurs, les économies futures rattachées aux actifs d'impôts, y compris les pertes fiscales moins-value s'il y a lieu, lorsque l'utilisation de ces pertes est plus probable qu'improbable. Les impôts futurs sont déterminés en fonction des taux d'imposition sur les sociétés en fonction des taux d'imposition sur les sociétés en vigueur à la date du bilan.

Dans certains cas, s'il reste un surplus après le paiement en entier de toutes les réclamations, la Société peut avoir le droit de toucher une quote-part des montants qui excèdent le chiffre de ses réclamations.

Le cas échéant, ces sommes perçues ou à recouvrer en fin de liquidation sont inscrites au poste des produits divers.

Provisions pour perres et garanties. La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes et garanties décrites ci-dessous :

Provision pour pertes sur réclamations à recouvrer – La provision pour pertes sur réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après alles attatégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après affendus des stratégies de la Société.

La Société radie, en partie ou en totalité, les réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenues des mauvaises créances. Il arrive que la Société en vienne à recouvrer des sommes au titre de prêts et de réclamations qui avaient été radiés. Dans ce cas, elle inscrit d'abord ces sommes au poste des recouvrements de sommes radiées avant que tout montant supplémentaire ne soit comptabilisé comme produit divers.

Provision pour garanties – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts – La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résultent de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

L'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts repose sur l'évaluation du risque global inhérent à l'ensemble des institutions membres de la Société, compte tenu : i) du volume des dépôts assurés ; ii) des prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la Société a de chacune d'entre elles ; iii) du pourcentage prévu de perte en cas de défaillance. La SADC calcule ses pertes enregistrées par suite de la faillite d'institutions membres d'après leur valeur actualisée. Le pourcentage de perte en cas de de la faillite d'institutions membres d'après leur valeur actualisée. Le pourcentage de perte en cas de de la faillite d'institutions membres d'après leur valeur actualisée. Le pourcentage de perte en cas de

٤9

dépôts, ii) la provision pour garanties, iii) l'actif d'impôts futurs et iv) la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer.

La Société revoit ces estimations chaque année. Même si ces estimations se fondent sur les données disponibles les plus fiables, il se pourrait qu'à court terme, les chiffres réels diffèrent sensiblement de ces estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

• L'importance des pertes que la Société subit par suite de la faillite d'institutions membres et le moment.

- \circ ces pertes se produisent ; \circ \circ ces pertes que la Société subit par suite de la faillite d'institutions membres et le moment \circ
- membres et à d'autres intéressés ;
- La capacité de la Société à générer un revenu imposable suffisant pour tirer parti de l'avantage fiscal découlant du report de ses pertes fiscales sur des exercices ultérieurs ;
- La capacité de la Société à recouvrer ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et mandataires, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, les chiffres réels diffèrent des estimations actuelles, la Société peut recommander l'augmentation ou la réduction, selon le cas, du taux de prime annuel imposé aux institutions membres. De plus, la Société peut emprunter sur les matchés financiers ou au Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

Encaisse, placements à court terme et autres placements. Étant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés selon la méthode de l'amortissement du coût. En cas de diminution importante et non temporaire de la valeur d'un placement, la valeur du placement est réduite à la date de la perte de valeur.

Réclamations à recouvrer. La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation. La SADC constate ses réclamations à recouvrer à leur valeur de réalisation nette.

Société d'Assurance-dépôts du Canada

Notes complémentaires 31 mars 2004

1 - Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada (la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la Loi sur la Sestion des finances publiques. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en s'efforçant de réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

La Société est, à toutes fins, mandataire de Sa Majesté du chef du Canada. En conséquence, toutes les obligations qu'elle contracte sous forme de titres d'emprunt constituent des obligations du Canada.

2 - Principales conventions comptables

Méthode de préparation des états financiers. Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue.

Recours à des estimations. Les états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chilfres présentés dans les états financiers et les notes complémentaires. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes liées à l'assurance-

Société d'assurance-dépôts du Canada État des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars (en milliers de dollors)

es la fin de l'exercice	\$ 861 679	\$ 172 £25
Solde au début de l'exercice	323 271	178 825
Augmentation au cours de l'exercice	ZZ6 SZZ	009 ZZ
ENCRISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME		
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	087 441	(078 95)
Échéances de titres et de dépôts à terme	969 011 1	218 670 1
em191 6 zfôqèb eb 19 ze11it eb z18dA	(917 996)	(1 132 655)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	131 442	076 88
Paiements à des fournisseurs et des employés	(222)	(24 822)
Sommes reçues (versées) au titre de garanties	18	(558 6)
seuper semmos artur	7.15	148
Recouvrements de sammes sabibes	06 <i>L</i> S	0440
lntérêts perçus	SEZ 7E	81138
Réclamations recouvrées	165	344
Primes perçues	\$ £68 801	\$ 648.54
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
	7007	2003

09

(Les notes complémentaires.)

Société d'assurance-dépôts du Canada État des résultats et des bénéfices non répartis pour l'exercice clos le 31 mars (en milliers de dollors)

Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice		\$ 819 089	\$ 611 689
Bénéfices non répartis au début de l'exercice		611 685	651 981
tən əzilənə8		t6t ltl	25 990
Augmentation (réduction) de l'actif d'impôts futurs	6	(9†0 †)	787.8
Bénéfice net avant augmentation (réduction) de l'actif d'impôts futurs		0ÞS SÞ1	43 923
		997 71	84443
Recouvrements de sommes nadiées		(229 01)	(077 ()
Redressement des provisions pour pertes	L	617.2	46 221
Frais d'exploitation		57 396	799 57
DEPENSES			
		900 091	108 366
Produits divers		16 205	608
lntérêts sur encaisse et placements		32 173	878 28
Primes	Of	\$ 849 801	\$ 629 \$2
BEAENUS			
	910N	7007	2003

(voir les notes complémentaires.)

Société d'assurance-dépôts du Canada Bilan au 31 mars (en milliers de dollars)

			AITJA
323 271	\$ 861 679	8	Encaisse et placements à court terme
712 799	Z0Z 99S	t	Placements
848 5	₹96 ₹		s u a fida C
1 071 418	1 200 364		
1 248	⊅79 I		s no it se i li domm
188 E1	78 255	Z 'S	ten - recouvrer - net
<i>LLL</i> SI	187.11	6	zrufuł stôgmi'b fitzA
1 102 324 \$	\$ 165 777 1		212270
2002	3 021 0		AISZA F Gréditeurs
\$ 506 /	\$ 847 6		
008 S	7 S00		Vrovision pour garanties
000 055	000 055	,	rovision pour pertes liées à l'assurance-dépôts
202 202	8/6 199		SITARATIS
611 689	E19 089		CHINE THE NON COLUMN
1 102 324 \$	\$ 165 277 1	21 '11	isse éventuel et engagements

(Voir les notes complémentaires.)

Approuvé par le conseil d'administration :

no administrateur

Un administrateur

85

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 2004 et les états des résultats et des bandants et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information tontrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information dournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2004 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorente pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada

Richard Flageole, FCA

vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada Le 30 avril 2004

HINVNCIEKS WESDONSVBITILĘ DE TV DIKECLION KETYLINE VNX ĘLVLS

Le 9 juin 2004

La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, la provision pour garanties, l'actif d'impôts futurs et la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer, qui sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques conrespondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques et à ses règlements dâministratifs de la gorieté. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérifications internes périodiques accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de associété.

Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,

Jean Pierre Sabourin

Le vice-président aux Finances et à l'Administration

et directeur financier,

Thomas J. Vice

de tous les moyens nécessaires pour maîtriser de tels risques ou que la gestion de ces derniers présente de graves lacunes. Toutefois, la direction a dégagé des risques « mesurés », qui exigent une plus grande surveillance ou signifient que risques n'ont pas été entièrement menées à bien. La SADC surveille ces risques mesurés de près et a commencé à prendre les mesures appropriées a commencé à de les mesures a de les mesures a commencé à de les mesures a commencé à de les mesures a commencé à de les de l

La direction a effectué une auto-évaluation de la culture de gestion des risques de l'entreprise à l'échelle de la Société. Il s'agissait de voir en quoi la culture d'entreprise de la SADC favorise ou non la gestion des risques. Il en ressort une forte culture de gestion des risques à la SADC.

Bien que de nombreux progrès aient été réalisés en matière de gestion des risques, il reste encore faire le nécessaire pour achever la mise en place de la CRE à la SADC.

> d'un Comité GRE), composé des dirigeants de la Société, dont le rôle est d'approuver le processus de GRE et de contrôler les résultats obtenus.

Par la suite, la SADC a procédé à l'évaluation préalable de l'importance et de l'ampleur des risques auxquels elle est exposée. Ainsi, la direction a :

- mis à jour les catégories de risques de l'entreprise auxquels la SADC fait face, qui se divisent en 18 risques précis, ainsi que les définitions et les exemples qui s'y rapportent;
- évalué l'importance de chaque risque (c'està-dire, la possibilité de risques et l'ampleur de ces derniers);
- adivisé ces risques en trois catégories, en fonction des répercussions possibles :
- « raisonnable », « mesuré » ou « sérieux ».

Aucun risque « sérieux » n'a été relevé. Le cas contraire serait signe que la SADC ne dispose pas

CESTION DES RISQUES DE L'ENTREPRISE:

Processus qui vise à identifier, évaluer, gérer et contrôler en tout temps des risques importants inhérents aux objectifs commerciaux, aux stratégies d'entreprise, aux plans d'exploitation et aux activités d'une organisation.

Gestion des risques

Au cours de la dernière année, la SADC a posé les bases d'une GRE, sur lesquelles elle a commencé à construire. Dans le cadre de la restructuration de ses opérations en 2003, la SADC a mis en place une fonction des risques de l'entre-prise à part entière pour favoriser une meilleure coordination de la GRE à la Société. Les premières mesures dans ce sens ont consisté en l'approbation de la GRE à la Société. Les premières (qui définit notamment les responsabilités du conseil en matière de GRE et le rôle de soutien de la direction à cet égard) et en la mise sur pied de la direction à cet égard) et en la mise sur pied

La SADC reconnaît l'importance d'une régie d'entreprise et d'une gestion saines et efficaces. Ainsi, elle a commencé à mettre en place une fonction de gestion des risques de l'entreprise pratiques actuelles de la SADC, l'objectif étant pratiques actuelles de la SADC, l'objectif étant une CRE et une régie d'entreprise efficaces, que toute étude des risques relève d'un cadre de prises de décision stratégiques et quotidiennes et que la gestion des risques s'inscrit dans une culture de gestion des risques s'inscrit dans une culture de gestion des risques s'inscrit dans une culture de gestion des risques efficace.

DARZ el é seirqertne'l eb seupeir eb seirogèteD

Risque d'assurance : pour la SADC, le risque de perte lié aux activités d'assurance des dépôts (ou le coût d'intervention en cas de faillite

Risque financier : le risque lié à la gestion des éléments d'actif et de passif de la SADC figurant us bilan et

une insuffisance ou une défaillance des processus ou de la technologie, ou à un événement extérieur.

Risque de réputation : le risque d'atteinte à la crédibilité de la SADC et à la confiance qu'on porte à cette dernière.

neli	19	sllob əb znoillim n	S.I.
n si mars)	Plan d'entreprise 2004-2005	Chiffres réels 2003-2004	Plan d'entrepris
tir szkosen placements			
biteurs	742 1	S61 1	0811
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
snoits:ilidom	748 1	00Z L	1 185
Smations à recouvrer	- Z	38	ı
vision pour pertes sur réclamations à recouvrer	-	(6)	_
	1 349	1 231	———— 981 1
zrutut stôqmi'b ii	7		
al de l'actif			
		1 243	7611
lies			
sinatib		6	L
saitnes garanties	ε	8	-
zfőep-ásarurance-dépőts	055	OSS	005
	095	795	Z05
zijneq à n non zəbifà	867	189	069
zihegèr non zebifènèd zeb te fizzeq ub le	1 353	1 243	7611
		C+7 1	761.1
at des résultats et des bénéfices non répartis ur l'exercice clos le 31 mars)			
nuə.			
səl	115	601	87
etnemeisse et placements	lt	38	68
zyevib zźiuł	7	16	-
	182	091	711
enses			
d'exploitation	7.7	7.7	57
essement des provisions pour pertes	3	3	7
səàibsī sammos ab finamaivui	(11)		
		(11)	(61)
sıntı rêduction de l'actif d'impôts futurs	13	71	-8
iction de l'actif d'impôts futurs	771	971	601
Stabil Codim of his and his side in the history	(01)	(4)	(S)
	132	742	‡0l
fices non répartis au début de l'exercice	199	689	985
fices non répartis à la fin de l'exercice	867	189	069

d'impôts futurs de 142 millions de dollars. produire un bénéfice net avant réduction de l'actif dépenses établi à 13 millions de dollars, devrait dollars. Cette somme, défalquée du total net des porter le total de ses revenus à 155 millions de

atteindre respectivement I 342 millions de dollars ainsi que les bénéfices non répartis devraient Au 31 mars 2005, l'encaisse et les placements

et 793 millions de dollars.



L007

07

S00Z

2 millions de dollars aux prévisions du plan. ments et autres frais de personnel inférieurs de en 2002-2003 et qui s'est traduite par des traite-

fice net au 31 mars 2004 plus élevé que prévu. dollars inférieur au plan, compensé par un bénéau solde d'ouverture du surplus, de 47 millions de dollars inférieurs au plan. Cet écart est attribuable dollars en fin d'exercice, étaient de 9 millions de Les bénéfices non répartis, de 681 millions de

Plan d'entreprise 2004-20057

s'élèvent à 43 millions de dollars, ce qui devrait sur encaisse et placements et les produits divers Société s'attend également à ce que les intérêts devrait atteindre 112 millions de dollars. La Le revenu en primes pour l'exercice 2004-2005 pour l'exercice comptable des primes 2004. La SADC ne modifiera pas ses taux de primes

Rapport annuel 2004

pourraient s'écarter considérablement des chiffres du plan. plan, notamment à l'égard du revenu en primes, du rendement des placements, des faiillites d'institutions membres et des effectifs de la SADC. Les chiffites réels Les chiffres du plan 2004-2005 sont tirés du Plan d'entreprise 2004-2005 à 2008-2009 de la SADC et reposent sur certaines hypothèses formulées dans le

plan en raison à la fois de la croissance plus marquée que prévu du volume des dépôts assurés et du changement de catégorie de tarification de certaines institutions membres. Les produits divers ont dépassé de 16 millions de dollars les prévisions du plan. Cette différence résulte des sommes perçues ou à recouvrer en fin de liquinitérêts sur encaisse et placements ont totalisé intérêts sur encaisse et placements ont totalisé 35 millions de dollars, soit 4 millions de moins que prévu. Cet écart est le résultat de rendements moins élevés que prévu durant l'exercice.

Au 31 mars 2004, le bénéfice net était de 142 millions de dollars, soit 38 millions de plus que prévu. Cette différence est principalement attribuable au revenu en primes et aux produits divers plus élevés que prévu, que contrebalancent en partie des intérêts sur encaisse et placements inférieurs aux prévisions, ainsi qu'à des recouvriements de sommes radiées moins élevés vrements de sommes radiées moins élevés

Au cours de l'exercice, les frais d'exploitation de la SADC se sont élevés à 22 millions prévus dans comparativement aux 25 millions prévus dans le plan. Cette différence résulte essentiellement de la restructuration que la SADC a menée à bien de la restructuration que la SADC a menée à bien

Trust Central Guaranty. dollars à recouvrer à l'endroit de la Compagnie ab snoillim 8,4 ab lannoilibbs anainom nu'up Security Home (2 millions de dollars), ainsi de dollars) et de la Société d'Hypothèque Compagnie de fiducie Confédération (14 millions à recouvrer en fin de liquidation à l'égard de la vrer supplémentaires représentent des sommes 5,6 millions de dollars. Les réclamations à recoupour pertes sur réclamations à recouvrer de noisivord al ab noisimentation de la provision qu'ont contrebalancé des recouvrements de supplémentaires de 20,8 millions de dollars cice, la SADC a comptabilisé des réclamations velles réclamations à recouvrer. Au cours de l'exeren liquidation et de la comptabilisation de noudans les recouvrements attendus d'institutions dépasse les prévisions du plan en raison de délais

État des résultats et des bénéfices non répartis

Au cours de l'exercice, les revenus ont totalisé 160 millions de dollars, soit 43 millions de plus que prévu dans le plan, en raison du revenu en primes et des produits divers supérieurs aux prévisions que contrebalancent des intérêts sur encaisse et placements moins élevés que prévu. Le revenu en primes, de 109 millions de dollars, dépasse de 31 millions de dollars les chiffres du

Au 31 mars 2004, les frais d'exploitation s'élevaient à 22 millions de dollars (comparativement à 26 millions en 2002-2003). Cette différence s'explique par la restructuration organisationnelle qui a pris fin en 2002-2003 et par les économies de près de 4 millions de dollars ainsi générées par rapport à 2002-2003 à l'égard des traitements et des autres frais de personnel.

D'ENTREPRISE 2003-2004 B'ESULTATS PAR RAPPORT AU PLAN

Bilan

Le montant net des réclamations à recouvrer encaisse et placements moins élevés que prévu. inférieurs au plan ainsi que des intérêts sur défalqués des encaissements de sommes radiées inférieurs de 3 millions de dollars au plan dollars), combiné à des frais d'exploitation en primes plus élevé que prévu (31 millions de positif s'explique essentiellement par un revenu qui concerne l'encaisse et les placements, l'écart nettes à recouvrer (29 millions de dollars). En ce ments (15 millions de dollars) et des réclamations plus élevé que prévu de l'encaisse et des placede 46 millions de dollars est attribuable au solde de dollars prévus dans le plan. Cette différence de dollars, comparativement aux 1 197 millions Au 31 mars 2004, l'actif totalisait 1 243 millions

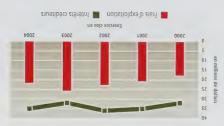
> du total des dépenses et des rajustements de 18 millions de dollars, porte le bénéfice net à 142 millions de dollars pour l'exercice.

> Le revenu en primes a atteint 109 millions de dollars en 2003-2004, comparativement à 76 millions en 2002-2003. Cette augmentation de 33 millions de dollars s'explique par la croissance des dépôts assurés et le changement de catégorie de tarification de certaines institutions membres.

La SADC continue de générer des intérêts sur encaisse et placements qui suffisent à appuyer ses activités. Les intérêts sur encaisse et placements ont atteint 35 millions de dollars en 2003-2004, soit 3 millions de plus qu'à l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice, la SADC a constaté des produits divers de 16 millions de dollars se rapportant essentiellement à des sommes à recevoir en fin de liquidation de la Compagnie de fiducie Confédération et de la Société d'Hypothèque Security Home.

Intérêts créditeurs par rapport aux frais d'exploitation



Rapport annuel 2004

cours de la période visée par le plan d'entreprise. de la SADC, il atteindra la fourchette cible au dans le Plan d'entreprise 2004-2005 à 2008-2009 de base. Selon les prévisions actuelles figurant était de 1,2 milliard de dollars ou 34 points au 30 avril 2003. Au 31 mars 2004, le niveau de dollars, d'après le volume des dépôts assurés sente une fourchette d'environ 1,4 à 1,8 milliard points de base des dépôts assurés, ce qui repréd'un tel financement est établi entre 40 et 50 ment ex ante. À l'heure actuelle, le niveau cible états financiers de la SADC, servirait au financel'assurance-dépôts, tels qu'ils figurent dans les répartis et de la provision pour pertes liées à été déterminé que la somme des bénéfices non pertes liées à l'assurance-dépôts. Il a par ailleurs ex ante serait approprié en cas d'éventuelles tration de la SADC a jugé qu'un financement A la lumière de ces travaux, le conseil d'adminis-

Sommaire de l'état des résultats et des bénéfices non répartis

La SADC a clos l'exercice 2003-2004 avec des bénéfices non répartis de 681 millions de dollars, soit 142 millions de dollars de plus qu'en 2003. À la fin de l'exercice, les revenus ont totalisé À la fin de l'exercice, les revenus ont totalisé

Bénéfice net et bénéfices non répartis



pour évaluer le bien-fondé d'un financement ex ante et en déterminer le montant. Sur la scène internationale, les assureurs-dépôts considèrent que le financement ex ante constitue une pratique exemplaire.

qui conviendrait. miné ainsi l'ampleur du financement ex ante bution des pertes liées à l'assurance et déterrenseignements, la SADC a procédé à une distriappuyant la méthode de Monte-Carlo sur ces enregistrées par la SADC dans le passé. En en cas de défaillance, calculée d'après les pertes qu'elles détiennent, et une estimation des pertes agences de notation, le volume des dépôts assurés établies à partir des statistiques produites par les incluant les prévisions de défaillance à leur égard cularités des institutions membres de la SADC, monde. Cette technique s'appuie sur les partiplusieurs régimes d'assurance-dépôts dans le déjà servi à établir le financement ex ante de ane méthode de modélisation statistique qui a la SADC a recouru à la méthode de Monte-Carlo, et le niveau de leur capital réglementaire. Ensuite, volume de dépôts assurés qu'elles détiennent actuellement membres de la SADC, dont le caractéristiques particulières des institutions différentes. Il y a d'abord eu évaluation des Les travaux ont été menés selon deux approches

Les taux de probabilité de défaillance reflètent une approche tant historique qu'axée sur le marché. On a eu recours aux statistiques de probabilité de Moody's et de Standard & Poor's pour établit la perspective historique, tandis que pour la perspective axée sur le marché, on a fait appel à Moody's KMV, une société chef de file dans le secteur des outils de gestion quantitative des risques de crédit en fonction du marché destinés aux institutions financières et aux investisseurs.

L'estimation du pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes subies par la SADC dans les dossiers de liquidation de ses institutions membres depuis que cette dernière est tenue, conformément aux modifications apportées à sa loi constitutive en 1987, de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte.

Financement ex ante

La SADC reconnaît que le bon fonctionnement d'assurance-dépôts sain requiert des ressources financières adéquates. Il ne doit pas y avoir le moindre doute quant à la suffisance des ressources dont dispose la Société pour se protéger des risques auxquels elle s'expose. Au cours de l'exercice, elle a mené des travaux

A l'origine, ces garanties de découvert couvraient 2 milliards de dollars en prêts commerciaux, 4,26 milliards de dollars en prêts hypothécaires résidentiels et 840 millions de dollars en prêts réclamations pouvant être honorées en vertu de ces garanties a été fixé à 2,49 milliards de dollars. Depuis 1992, les coûts nets de la SADC au titre des garanties se sont élevés à 172 millions de dollars.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes que, selon ses meilleures estimations, la SADC risque probable-détenus par les institutions membres. Au 31 mars 2004, la provision était de 550 millions de dollars, soit au même niveau qu'au 31 mars 2003,

L'estimation de la provision repose sur un certain nombre de données, dont le volume des dépôrs assurés, les prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la SADC a de chacun de ses membres, ainsi que le pourcentage prévu de perte en cas de défaillance.

Provision pour garanties

La provision pour garanties se rapporte aux garanties de découvert que la SADC a accordées à la Banque Toronto-Dominion, le 31 décembre d'éléments d'actif de la Compagnie Trust Central Cuaranty et de la Société d'hypothèque Central Cuaranty, d'une valeur de 9,8 milliards de dollars.

cette date. garanties peuvent être soumises à la SADC après pertes subies pendant la période visée par les prévoient que les réclamations concernant des jusqu'au 31 décembre 2002. Cependant, elles garanties), les garanties étaient en vigueur mentaire 6 des états financiers (Provision pour Tel qu'il est mentionné dans la note complévision pour garanties de 2,9 millions de dollars. lement abaissé ses prévisions en matière de pro-Dominion au titre de ces garanties ; elle a égaeffectués par la SADC) de la Banque Torontorecouvré 81 000 \$ (après déduction des paiements Au cours de l'exercice 2003-2004, la SADC a niveau de 5,3 millions de dollars au 31 mars 2003. diminution de 2,8 millions par rapport à son s'élevait à 2,5 millions de dollars, soit une Au 31 mars 2004, la provision pour garanties

Actif d'impôts futurs

La SADC est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices et doit donc payer de l'impôt sur ses bénéfices et doit donc payer de l'impôt sur ses l'impôt sur le revenu, le revenu en primes de la SADC n'est pas imposable. Les bénéfices imposables de la SADC résultent donc essentiellement abables de la SADC résultent donc essentiellement sables de la SADC résultent donc essentiellement pout septiés sur encaisse et placements auxquels sont appliquées les déductions dont la SADC peut se prévaloir. La SADC a subi des pertes de peut septiés de réduire ses bénéfices imposables des exercices de réduire ses bénéfices imposables des exercices ultérieurs. L'avantage fiscal lié à ces pertes vient à échéance le 31 mars 2005.

Les actifs et les passifs d'impôts futurs que constate la SADC correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan et leur valeur fiscale. Par ailleurs, les économies futures rattachées aux actifs d'impôts, y compris les pertes fiscales inutilisées reportées sur les exercices ultérieurs, sont constatées sous réserve d'une provision pour moins-value s'il y a lieu, lorsque l'utilisation de ces pertes est plus probable lorsque l'improbable.

Suivant la recommandation de l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA), l'actif d'impôts futurs est réévalué chaque année. Au 31 mars 2004, cet actif s'élevait à 11,7 millions de dollars, soit une réduction de 4 millions de dollars par rapport au 31 mars 2003.

antérieurement. On ne les retrouve pas dans les fetats financiers de la SADC car le moment et le montant de ces recouvrements futurs font l'objet d'une grande incertitude, en raison notamment de désaccords entre créanciers, de poursuites visant des institutions faillies ou des éléments d'actif particuliers, et de la qualité des éléments ments d'actif résiduels non liquides.

Les liquidateurs des institutions faillies gèrent actuellement un actif résiduel d'environ 102 millions de dollars. En plus de ses réclamations nettes à recouvrer, la SADC envisage d'autres recouvrements éventuels de l'ordre de 24 millions de dollars à l'égard de ces ex-institutions, ce qui porterait le total des recouvrements futurs à environ 53 millions de dollars. Ces sommes supplémentaires représentent essentiel-lement des recouvrements

Réclamations à recouvrer et recouvrements et pertes concernant des réclamations et des prêts liés à l'actif d'institutions faillies

eciéřé d'Hypothèque Security Home iquidation formelle — 1996)	77	lt	3	(% 5)	% 41
f — ellemot noitabiupil) emoonl elducie de financie f	261 (9	⊅ ∠↓	8	% 8	% SI
Compagnie de fiducie Confédération iquidation formelle — 1994)	089	007	₽l	(% S)	% 7
ompagnie Trust Central Guaranty iquidation formelle — 1992)	900S	0	ς	q	q
/delaide Capital Corp. accord de crédit et de gestion — 1992)	88S I	774 l	13	% 9	% 71
hoppers Trust Co. (liquidation formelle — 1992)	492	t9t	5	% S	% SI
a Société de Prêts Standard et la Compagnie rust Standard (liquidation formelle — 1991)	1321	⊅21 1	l l	% ⊅l	% SZ
askatchewan Trust Company (liquidation formelle —	t9 (L	99	ı	% Ol	% 81
	(en millions) de dollars)	(en millions) de dollars)	enoillim na) de dollars)	en pourcentage des réclamations et des prêts (valeur nominale)	en pourcentage des réclamations stârd seb te (°NAV)
inəməlgən əb əborlıdın) nüfurliten (ərillife əb əbnns — ərillife) fi ək	Zeb letoT eclamations et des DGAS al eb stêrq	Recouvrements de la SADC au 31 mars 2004	Prévivisions de recouvrements futurs DAAS el nuoq	oizivèrq) zefreq sl nuoq	(snisp

^{*} Toutes les rentrées de fonds sont actualisées sur une base annuelle, à la date de la failitre, aux fins du calcul de la valeur actualisée nette.
Le montiant de la réchmaiton se rapproche de celui de la perte liée à la failitre de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèque Central Guaranty. La SADC à facilité le virement de l'actif des deux institutions, évalué à 9,8 milliands de doillars, à la Banque Toronto-Dominion en accordant à cettre demaire d'une panié despe prétes des revenus, et en accordant également un prêt à Adelaide Capital Corporation. Les pertes densirent de l'actif des des prétes des recouvrements futurs altendus, représentent a pour l'olt des dépôts assuriés, de 9,8 milliands de délenaient en l'actif d'actif de la Société d'hypothèque Central Guaranty.

Apport annuel 2004

Revue financière

risques financiers (Lignes directrices) que le ministre des Finances a émises à l'intention des sociétés d'État. La SADC a mis en œuvre une politique de placement en vertu de laquelle elle ne peut investir que dans des titres qui atteignent définis dans les Lignes directrices. De même, cette politique limite davantage les risques encourus en fixant le montant et l'échéance maximum des placements que la Société peut faire à l'égard des titres ainsi acceptés.

Réclamations nettes à recouvrer et recouvrements futurs

2004, la provision pour pertes sur réclamations la Compagnie Trust Central Guaranty. Au 31 mars 4,8 millions de dollars à recouvrer à l'endroit de de dollars), ainsi qu'un montant additionnel de Société d'Hypothèque Security Home (2 millions Confédération (14 millions de dollars) et de la à l'égard de la Compagnie de fiducie en fin de liquidation de 16 millions de dollars mentaires représentent un montant à recouvrer 5,6 millions de dollars. Ces réclamations supplépour pertes sur réclamations à recouvrer de 600 000 \$ et une augmentation de la provision contrebalancées par des recouvrements de tions supplémentaires de 20,8 millions de dollars l'exercice, la SADC a comptabilisé des réclamamillions de dollars au 31 mars 2004. Au cours de de 14,6 millions de dollars et s'élevaient à 28,5 Les réclamations nettes à recouvrer ont augmenté

à recouvrer était de 9,6 millions de dollars.

ANALYSE PAR LA DIRECTION

nalid ub staallias staioq

Encaisse et placements

Au 31 mars 2004, le solde combiné de l'encaisse et des placements s'établissait à 1 195 millions de dollars, soit 629 millions de dollars en placements à court terme et 566 millions de dollars en placements. Le rendement moyen pondéré a été de 2,60 pour 100. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon déclier dans l'état des flux de trésorerie.

Stratégie de placement de la SADC

La stratégie de placement de la SADC s'appuie sur deux principes de base clés :

i) le risque de crédit et le risque de marché doivent être circonscrits pour préserver

le capital;

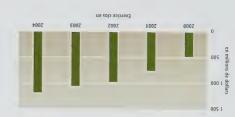
ii) le portéfeuille de placement constitue la

iii) le source de financement de toute

activité d'intervention.

En adhèrant à ces principes, la SADC s'impose de maintenir un portefeuille de placement prudent. Elle gère sa trésorerie en conformité avec les Lignes directrices concernant la gestion des

Encaisse et placements





Robert C. Todd, Le chantier marrime d'Allan Gilmour and Company à l'anse au Foulon, à Québec, vu du sud, 1840

Renseignements utiles sur la SADC

La SADC s'est engagée à sensibiliser les consommateurs à l'assurance-dépôts et à les renseigner sur les services qu'elle offre. Voici les coordonnées de la SADC.

BUREAU DE TORONTO

Toronto (Ontario) MSK 1H1

Société d'assurance-dépôts du Canada 79, rue Wellington Ouest Bureau 1200, C.P. 156

SIÈCE SOCIAL

Société d'assurance-dépôts du Canada 50, rue O'Connor, 17º étage C.P. 2340, succursale D Ottawa (Ontario) KIP 5W5

Service d'information sans Írais : 1 800 461-SADC (7232)

Site Web: www.sadc.ca Courriel: info@sadc.ca

Télécopieur : (613) 996-6095

Code de conduite professionnelle et de comportement éthique de la SADC

Le Code de conduite professionnelle et de comportement éthique de la SADC définit les normes de conduite professionnelles le personnel de la SADC est tem de se conformer. Il vise à favoriser un millieu de travail sain et respectueux, tout en perpétuant la tradition de professionnalisme et

Le code fixe la conduite que la SADC s'attend à voir adopter par ses employés, dans le respect des valeurs de professionnalisme et d'excellence, d'intégrité et de loyauté, de respect et d'équité, et de communication et de travail d'équipe. Le code régit également des questions telles que le professionnalisme, les relations famille-travail sur le lieu de travail, la ponctualiré et l'absentéisme.

'Eathéision au code est une condition sine qua non de travail à la SADC ; tout employé doit s'engager à le respecter. Le respect du code est évalué chaque année, au moment de l'évaluation du rendement de l'employé.

d'emploi par le biais d'initiatives telles que la campagne de discrimination raciale, la promotion de la diversité à l'embauche et l'accès pour tous aux mêmes possibilités de formation. Le plan d'équité en matière d'emploi de la SADC, qui fait parrie du Plan stratégique en matière de ressources humaines de la SADC, est en cours de révision, suite à la restructuration organisationnelle de la Société. La SADC a soumis son rapport de la Société. La SADC a soumis son rapport l'amnée 2002, le 23 mai 2003.

Le multiculturalisme

La présence accrue de la SADC sur la scène internationale a multiplié les occasions de sensibilisation aux différences culturelles. Les activités que la Société a entreprises en trouvent dans le rapport annuel que celle-ci a remis au ministre du Patrimoine canadien. La Société a soumis son rapport sur le multi-culturalisme pour l'exercice 2002-2003, le 16 culturalisme pour l'exercice 2002-2003, le 16 octobre 2003.

Comme l'exige la réglementation canadienne en matière de santé et de sécurité au travail, la SADC doit soumettre chaque année à Développement des ressources humaines Canada un rapport sur les accidents, blessures et activités en matière de santé et de sécurité qui ont marqué l'année. Le 1^{er} mars 2004, La SADC n'avait aucun accident ni blessure à rapporter à l'égard de 2003.

Les langues officielles

d'excellence cultivée par la Société.

Le 23 mai 2003, la SADC a remis au Secrétariat du Conseil du Trésor (SCT) son évaluation annuelle sur l'usage des langues officielles à la Société pour l'exercice 2002-2003. Le SCT a confirmé que la SADC a rempli ses obligations.

L'équité en matière d'emploi

Dans son énoncé de mission, la SADC s'engage à « créer à l'intention de son personnel un milieu de travail où chacun est traité avec équité et bénéficie des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement ». La Société continue à promouvoir l'équité en matière

demandant les rendernière, la personne Société; pour la n'existait pas à la des car l'information pondre à deux demanjours ; elle n'a pu rétronquée, dans les trente demandée, sous forme a fourni l'information des demandes, la SADC trente jours; pour l'une six demandes dans les répondu à deux des la période : la SADC a honorées au cours de six demandes ont été période précédente.

seignements a retiré sa

ont été reportées à l'exercice financier 2004-2005. requête. Six demandes

reçu aucune demande en vertu de la Loi sur la Au cours de l'exercice 2003-2004, la SADC n'a

La santé et la sécurité au travail

protection des renseignements personnels.

en 2003-2004. direction. Le comité s'est réuni à 11 reprises composé d'employés et de représentants de la dispose d'un Comité de santé et de sécurité l'exige le Code canadien du travail, la SADC à la santé et à la sécurité au travail. Comme canadien du travail et à ses règlements relatifs La Société est assujettie à la partie II du Code

Politique sur la divulgation interne

l'éthique définies dans le Code régissant les conflits d'intérêts s'assurer que leurs préoccupations sont traitées avec veiller à ce que les employés qui font part de leurs pré-prévoir un processus efficace permettant aux employés

75

du plan d'entreprise et le rapport annuel de la dépose ensuite le résumé

annuel. Le ministre

ce plan) et un rapport

(ainsi qu'un résumé de

tre un plan d'entreprise

l'approbation du minis-

chaque année à

SADC doit soumettre

en vertu de laquelle la

'sənbilqnd səsuvuil

lois, y compris la Loi

conformer à diverses

d'État, la SADC doit se

En tant que société

LA SADC

FECYTES DE

OBLIGATIONS

KESPECT DES

sat la gestion des

SADC devant chaque chambre du Parlement.

la Loi sur la gestion des finances publiques. et le rapport annuel dans les délais prescrits par plan d'entreprise, le résumé du plan d'entreprise En 2003-2004, la SADC a soumis au ministre son

concernant: compte de son respect des exigences légales Au cours de l'exercice, la SADC a dû rendre

sjauuosiad Loi sur la protection des renseignements La Loi sur l'accès à l'information et la

Aucune demande n'était en suspens depuis la vertu de la Loi sur l'accès à l'information. L'an dernier, la SADC a reçu 12 demandes en

COMITÉ DE LA HAUTE DIRECTION DE LA SADC

quotidien de la Société; ils collaborent avec les homologues fédéral et provinciaux de la SADC, ou avec des organisations internationales, à toute une série de questions. Le **Comité de la haute direction** de la SADC joue un rôle majeur dans toutes les activités de la Société. Ses membres sont responsables, ensemble et à titre individuel, des fonctions internes au



- msbA dti9X @
- 🛽 Ken Mylrea
- 8 Thomas J. Vice
- nozdod-niffina Gizitte9 @
- mobuH saupsal @
- ☐ Jean Pierre Sabourin
- ☑ Michèle Bourque
- Guy L. Saint-Pierre
- worroM eibudia Morrow

COMITES INTERINSTITUTIONS

Au 31 mars 2004, le comité regroupait les étroites et efficaces entre les deux organismes. superflus, et de promouvoir des relations de travail d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts

personnes suivantes:

donne les activités du BSIF et de la SADC afin du conseil d'administration de la Société. Il coordes institutions financières et par le président est présidé conjointement par le surintendant SADC / BSIF, le Comité de liaison BSIF / SADC Créé en vertu de l'Entente d'alliance stratégique

Ronald M. Robertson

Président du conseil d'administration Surintendant des institutions financières Nicholas Le Pan Co-président

Assurance et Evaluation des risques Vice-présidente, Michèle Bourque

Vice-président directeur et Guy L. Saint-Pierre

Pamela Hopkins chet de l'exploitation

John Doran Président et chef de la direction

BSIE Administratrice déléguée Surintendant auxiliaire

COMITÉS DE LA SADC

Surveillance

Jean Pierre Sabourin

удеть гез BZIE

des dernières années, le groupe a mis la vaste lesquels la Société a des intérêts. Au cours vrements sur d'importants biens immobiliers dans de la SADC afin que celle-ci optimise ses recouimmobiliers fournit ses conseils à la direction Créé en 1993, le Groupe consultatif des biens

Produits industriels et immobilier Président délégué du conseil Daniel F. Sullivan

Groupe IBI Directeur Randy M. Grimes

Président Kenneth Rotenberg

Kenair Apartments Limited

JBC Properties Trust Président et chef de la direction Alvin G. Poettcker

Président et chef de la direction J. Lorne Braithwaite

Park Avenue Ventures

composait des personnes suivantes : immobiliers. Au 31 mars 2004, le groupe se de recouvrement et de la réalisation des biens affaires au profit de l'élaboration de stratégies

expérience de ses membres en gestion et en

Canadian Real Estate Investment Trust Président et chef de la direction Stephen E. Johnson

Talisker Corporation Directeur E. John Latimer

DIRECTION

Les échelles de salaire des dirigeants de la SADC sont les suivantes :

- boste de président et chef de la direction :
- poste de vice-président directeur et chef de l'exploitation : 152 625 \$ à 203 500 \$
- \bullet poste de vice-président : 146 280 \$ 195 035 \$

La direction de la SADC se compose du président et chef de la direction ainsi que de dirigeants nommés par le conseil d'administratif général conformément au Règlement administratif général de la SADC pris en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. Le président et chef de la direction est nommé par le gouverneur chef de la direction est nommé par le gouverneur chef de la direction est nommé par le gouverneur chef de la direction est nommé par le gouverneur chef de la direction est nommé par le gouverneur chef de la direction est nommé par le gouverneur chef de la direction est nommé par le gouverneur chef de la direction de la mandat de cinq ans.



La direction de la SADC se compose ainsi :

Michèle Bourque
Vice-présidente
Surance et Évaluation des risques

Thomas J. Vice
Vice-président
Finance et Administration,
et directeur financier

Il Jean Pierre Sabourin Président et chef de la direction

M. Claudia Morrow
Vice-présidente
Affaires générales, conseillère générale
et secrétaire de la Société
et secrétaire de la Société

institutions membres. A l'heure actuelle, la SADC cherche à simplifier davantage les fonctions des services administratifs et généraux des deux organisations. Le 31 mars 2004, Ronald M. Robertson a présidé le Comité des administrateurs issus du secteur privé, dont font aussi partie Tracey Bakkeli, Carfield Emerson, Claude Huot, Grant Morash et Darryl J. Raymaker.

Un Comité des administrateurs issus du secteur privé a été mis sur pied en mars 2004. Il doit, en collaboration avec la direction, travailler expressément à l'amélioration de l'application de la réglementation visant le secteur financier. Dans le budget 2004, le ministre des Finances a indiqué le besoin d'éliminer le chevauchement des fonctions et des tâches entre la SADC et le BSIF fonctions et des tâches entre la SADC et le BSIF

	Þ			8	B. Knight
				(9) 7	K. Lynch (M. Horgan) (R. Hamilton) (F. Śwedlove)'
		3		ξ	J. Doran
3				L	N. Le Pan (J. Dickson)
				(S) S	A.A. Dodge (C. Freedman) (D. Longworth)"
					Membres d'office (substituts) :
l.				S	C. Huota
- 8		8		8	G. Morash
7	t			8	р. Каутакет
	t	3		8	T. Bakkeli
3				L	H.G. Emerson
		l		ε	V. Bergeron ^f
3	Þ	3		8	R.N. Robertson — président du conseil
					Présences
36	Þ	8	р	38	Nombre de réunions
	eb ŝirmo2 la rigĝis de ŝispo2 sl	eb ətimo. notisərlinəv	eb estimoO noitoenib	liasnoJ notfettzinimbs'b	
	^d noitertzinimbe'b	liesnos ub setimos)		snoinuèr xua noitaqicitra¶ (400 افت موبداً 2002 من الله 2004)

⁹ C. Huot a été nommé au conseil le 28 octobre 2003.

du conseil d'administration.

D. Longworth a remplacé C. Freedman comme substitut du gouverneur de la Banque du Canada à compter du 24 juin 2003. C. Goodlet a assisté à la séance de planification startègique du conseil à titre d'observateur de la Banque du Canada.

R. Hamilton a remplacé M. Horgan comme substitut du sous-ministre des Finances à compter du 26 mai 2003. F. Swedlove a remplacé R. Hamilton comme substitut du sous-ministre des Finances à compter du 30 octobre 2003.

^a Y compris par téléphone.

 $^{^{\}rm b}$ Un Comité des administrateurs issus du secteur privé a été mis sur pied à la fin de l'exercice financier.

 $^{^{\}rm C}$ Y compris la séance de planification stratégique, la séance d'information, les journées de réflexion et la réunion extraordinaire

d Le Comité de direction ne s'est pas réuni en 2003-2004.

e Y compris une séance d'information au Centre de ressources humaines du Canada (CRHC).

Le mandat de V. Bergeron a pris fin le 28 octobre 2003.

Comités du conseil d'administration

comptait quatre comités principales sont résumés ci-dessous :

Tout travail présenté au conseil d'administration de la SADC est d'abord revu par les comités du conseil. Au 31 mars 2004, le conseil de la SADC

Aperçu des comités du conseil de la SADC — Mandat, réunions, composition et activités principales en $2003-2004^a$

səlsqinning sətivitəA	Composition (au 31 mars 2004)	Mombre de réunions	tabnam tə ətimo)
0/5	nostrado 8 U. A (frabisára) bebog A. G frostama 3. H	0	Comité de direction — En c'haige des nouveaux enjeux et de foute quesinon délicate que lui soumet le conseil, le président du conseil ou le président et c'hef de la direction
 Examen des éters financiers 2002-2003 Evaluation des éffers du rajustement qualitait sur la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts Évaluation des données considérées dans la prise de décision relative au financement ex ante Supervision des préparations en vue de l'examen spécial en 3ADC, en 2004, par le Bureau du vérificateur général de la SADC, en 2004, par le Bureau du vérificateur général 	T. Bakkeli (présidente) J. Borda G. Morskh D. Rəyməker	ε	Coartie da venfications, conseils en Surveillance des venfications conseils en Surveillance des venfications au sensue.
Expanse du processus de sélection et de chamistrateur du procesus de sélection et diministrateur proposition de candidats au poste d'administrateur che de la direction Exament du mandat de tous les comités du conseil de la SADC de la disposition de la réponse au Buneau du vérificateur de la réponse au Buneau du vérificateur el feboration de la réponse au Buneau du vérificateur de la réport sur la régie des sociétés d'État (le propriet la 81 du paport du BVO), dans laquelle il est indiqué que la SADC tient compte du rapport et a pus les andiqué que la SADC tient compte du rapport et a pus les condiqué que la SADC puis des cecommandations and seu sociétés d'État.	R.N. Roberson (président) T. Bakkeil C. Huot B. Knight D. RagmyeR. G.	ε	Comitte de la tégje de la Société — 27 assurer qu'excisent les structures et a l'orentaires au controlle et a du conseil, recommandation des candidats du conseil, recommandation des candidats potentiels au poste d'administrateur et examen du mandat du conseil
 Évaluation du rendement du président et chef de la direction dour 2002-2003) direction (pour 2002-2003) Examen des objectifs du président et chef de la direction pour l'exercice 2004-2005 et recommandations au conseil à 6 cet égaid Formulation des objectifs du vice-président directieur et chef de l'exploitation pour l'exercice 2004-2005 Suivi des conséquences aut la 2ADC de la restructuration suivi des conséquences aut la 2ADC de la restructuration effectivée en mars 2003 	H.G. Emerson (président) C. Huot N. Le Pan G. Morash	Þ	

a La partidapation des administrateurs (y compris des membres d'office et des substituts) aux divers comités est illustrée à la page 38.
b Le Comité de vérification a continué à faire appel aux services d'un expert-comptable. M. Graeme flutledoe, associé en vérification avant nat le nascé effectué.

b Le Comité de vérification a continué à faire appel aux services d'un expert-comptable, M. Graeme Rutledge, associé en vérification ayant par le passé effectué la vérification des comptes de plusieurs institutions financières importantes. M. Rutledge a fourni son aide et ses conseils financiers avisés au comité tout au long de l'année. Le comité continuera à faire appel à ses services au besoin.

Politique de gouvernance du conseil de la SADC

Adoptée lors de la réunion du conseil le 3 décembre 2003, la nouvelle Politique de gouvernance du conseil de la SADC consigne la vision qu'a le conseil de ses responsabilités et des moyens qui seront utilisés pour les assumer pleinement. La politique se compose de 19 énoncés de principe, lesquels présentent les responsabilités du conseil en matière de surveillance et de leadership. Ainsi, le conseil devra :

- des nouveaux administrateurs

 tenir à jour un profil des compétences et
- établir les responsabilités et pouvoirs des comités du conseil et de ceux de la direction, de même que ceux du président du conseil et du président et chef de la direction, et l'obligation de rendre

capacités recherchées chez les administrateurs

 établir des normes de conduite et de comportement éthique pour les administrateurs et les employés de la SADC, et veiller à leur respect
 planifier la relève des dirigeants de la Société

compte les concernant

- attribuer des objectifs au président et chef de
- la direction et évaluer son rendement evaluer périodiquement la mission de la SADC
- approuver chaque année les objectifs, stratégies et budgets opérationnels de l'organisation et évaluer les résultats de leur mise en œuvre
- examiner les risques auxquels fait face la SADC ; élaborer des politiques de gestion des risques et les revoir régulièrement

de la confiance que ceux-ci lui accordent. excellente, signe sans équivoque du soutien et du rendement du président du conseil est (en 2004). L'évaluation, par les administrateurs, est passé de 7,86 sur 10 (en 2003) à 8,27 sur 10 en 2000. Ainsi, la note de rendement du conseil recommandations d'un examen similaire effectué d'importantes mesures visant à répondre aux révélé que le conseil est efficace et qu'il a pris Patrick O'Callaghan and Associates. L'examen a du conseil d'administration de la SADC par relève et les résultats d'un examen externe ses répercussions, la planification de la de restructuration de la Société en 2003 et en matière de planification d'urgence, l'initiative dossiers clés, notamment le suivi des avancées d'administration s'est concentré sur certains

Au cours de l'exercice 2003-2004, le conseil

Le conseil a continué à travailler avec la direction de la SADC au processus de planification stratégique annuel de la Société, notamment lors d'une journée de planification en juin 2003. Il s'est en outre réuni pour deux journées de réflexion en mars, afin de discuter d'enjeux stratégiques et d'autres sujets d'importance. Enfin, le conseil s'est penché sur le niveau du financement ex ante de la SADC, l'adoption d'une politique de gouvernance du conseil, la santé des institutions memnance du conseil, la santé des institutions memnance et la demande d'adhésion d'institutions financières.

Les membres du conseil issus du secteur privé sont rémunérés selon une grille recommandée par le gouvernement et approuvée par décret. En 2003-2004, ceux-ci se sont vu rémunérer un montant total de 252 S60 dollars.

Régie de la Société

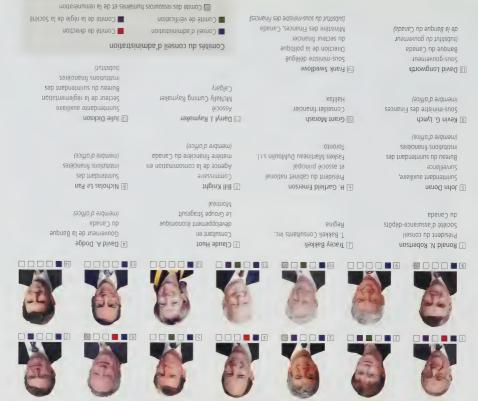
La SADC agit suivant le cadre établi par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada (la Loi sur la SADC) et la Loi sur la SADC énonce la mission, les pouvoirs et les obligations de la Société; elle présente les modalités générales de l'assurance-dépôts ainsi que d'autres facettes du rôle de la Société. La Société rend compte au Parlement de ses activités par l'intermédiaire du ministre des Finances.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada prévoit que la Société est administrée pat un conseil d'administrateurs nommés d'un privé et de cinq administrateurs nommés d'office : le gouverneur de la Banque du Canada,

le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières un surintendant auxiliaire des institutions financières ou un autre représentant officiel du surintendant, et le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada.

Le conseil d'administration au 31 mars 2004





Cornelius Kreighoff, Le pont de glace à Longue-Pointe, 1848 Photo & Musée des beaux-arts du Canada, Ottawa

Rendement de l'actif moyen (MAA) (en pourcentage)

ur l'exercice des institutions membres se terminant en	2003	2002	2001	5000	6661
səlsilif tə sənnəibenəs səupr	۷′0	b'0	<i>L</i> '0	<i>L</i> '0	<i>L</i> '0
eanágnestá znoitutitzni b zale	6'0	6'0	۷′0	S'0	t'0
sənnəibansə târq əb tə əiəubif əb sətəi.	6'0	8'0	6'0	٥٬١	ı'l

Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)

6661	2000	2001	2002	2003	Pour l'exercice des institutions membres se terminant en
9'S1	6'71	13'6	t'6	9'71	Banques canadiennes et filiales
5'4	S'L	6'01	15,9	Z'b1	Rilialeb d'institutions à anoitutitani b selsilif
8,11	9'01	8,01	0,01	٤'١١	senneibenes têrq eb te eitubit eb séréisoc

sərisnnoitəs zəb nəyom riovs \ tən unəvər : AMAR

neyom fitss \ ten unever : MAA

(อริซมนอวเทอด์ นอ) อวนอเวน					
ur l'exercice des institutions membres se terminant en	2003	2002	2001	5000	6661
ngues canadiennes et filiales	£'89	⊅'69	0'89	L'99	8'59
sərágnati anotitutitati b sələi	S'6S	9'09	£'S9	٤٬٥٢	6'SZ
cenneibanes têrq eb te eisubit eb cêtêis	8'99	Z'S9	9'29	0,07	1'29

Efficience : frisis autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'intérêts)

Mesure des revenus et de la rentabilité

Revenu net (en millions de dollars)

lstoT	12 022	DLL L	10 382	10 128	664 6
Senneibenes têrq eb te eisubif eb séréisoc	150	86	98	6/	08
sanágnentá znoitutitzni b salsiki.	069	079	067	087	220
Bannas canadiennes et filiales	11 212	190 /	608 6	694 6	667 6
Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	5003	2002	2001	2000	6661

Revenu d'intérêts (en pourcentage)

7,44 84,64 and ennes 1914 ob 19 ei	9'77	L'##	S'St	L'77	6'77
e,44 S.94	7'87	6'77	8'77	゙ ゙゙゙゙゙゙゙゙ [†]	t'St
1,22 1,12 seam	l'IS	1,52	0,74	8'87	1'87
2002 so terminant en 2003	2003	7007	1007	7000	1999

stiuborq səb letot \ tən stâràtni'b unavar : stâràtni'b unavaR

Marge d'intérêt (en pourcentage)

6661	2000	1002	2002	2003	no freminant ez sendmem snotitutitzni zeb eziziekeri
8'1	8'1	6'l	5,0	6'1	saleilii 19 sannaibenes eaupne8
0'7	7'7	7,2	2,3	2,2	sərágnəris enoitutitzni'b səlsilii
5,3	5,4	⊅′7	1,2	0'Z	sənnəibanas tânq əb tə əisubit əb sətəisol

Marge d'intérêts : revenu d'intérêts net / actif moyen

Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)

	n/m	a f n	c/n	cic	0/5
senneibenes rêrq eb te eisubit eb séréisoc	5 6	9'7	67	5.5	3.0
zərifignerifi zənoifutitzni'b zəlsilif	7,4	8′7	5'6	7,2	t'Z
Banques canadiennes et filiales	8'1	8,1	۱٬۲	2,3	6'l
Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2003	7007	1007	2000	6661

Revenu autre que d'intérêts : (revenus de négociation + gains (pettes) provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation + autres revenus) actif moyen

Total des frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	9'8	0'7	b 'b	8't	€,4
savágnentá znoitutitzni'b salsili7	8'8	l'Þ	٤٬٤	٤'٦	6'8
salailit se zannaibenso saupneß	0'8	8,8	ε'ε	8,8	0,5
no Trienimat ee eardmam anotutitani eeb eororee le	2003	2002	1007	000Z	6661

32

Total ede riais autres que d'intérêts ; (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires and ses filailes + charge de prêts douteux) / actif moyen

Passif-dépôts au Canada

Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

lstoT	9'980 1	100,0	8,2101	0,001	٤'١٥6	100,0	8,468	100,0	p'6E8	100,0
ob to eidubit ob sétélood senneibenes têrq	5'01	0'1	0'8	8'0	6'9	<i>L</i> '0	9'S	9'0	0'S	9′0
sərágnertà snoitutitzni'b səlsili?	6'75	٤'۶	7'05	0'S	1'77	9′₺	4,78	Z't	9'88	0'7
salailif ta eannaibanas eaupna8	7'176	٤6' ٤	9'126	Z'Þ6	٤′006	7,46	8'158	7'56	8,008	tr'S6
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Au 30 avril	200	13	2002	7	200	Į(200	00	561	60

Dépôts assurés (en milliards de dollars, en pourcentage du total des dépôts et par calégorie)

Sejrogés catégories canton des	7'898	0'58	3,748	34,3	332,0	6'78	8,718	32,5	۷٬90٤	3'98
Sociétés de fiducie et de senneibenes fârq	9'1	Þ′7.L	L'9	8'88	6'S	S'S8	6't	5'78	£'t	0'98
sərágnertà anoitutitani'b zəlsili7	0'91	l '6Z	S'Zl	6'77	٤٬٥١	t'87	9'8	0'87	۱′8	l't7
Banques canadiennes et filiales	9'688	0'58	878,3	34,4	8,215	1,25	8,408	7,28	294,3	8'98
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
linva 08 uA	007	3	500	7	700	LI	07	00	56 L	66

Mesure des fonds propres

Ratio de fonds propres (en pourcentage)

6661	0007	1007	7007	2003	sandmam znoitutitani zeb esizise de l'exercice des
S't	8't	L't	L't	L't	Banques canadiennes et filiales
6'S	9'9	6'9	9'9	0'9	sərágnertá arntitutioni b səlsili -
l'6	8'6	0'6	<i>p</i> ′8	0'8	sannaibanas tânq ab ta aisubif ab sátáiso?

Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen

Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI (en pourcentage)

sendmem znoitutitzni zeb escistexelle bli sel Á	2003	2002	1002	2000	6661
Banques canadiennes et filiales	8,81	15,2	15,2	8,11	S'll
Filiales d'institutions étrangères	S'⊅l	7,81	13,3	15,9	8,21
salarábát stêtde pt de práts fédérales	7,81	0'61	S'6l	9'61	23,2

^{*} BRI (Banque des règlements internationaux) : Les sociétés de fiducie provinciales doivent respecter des normes de fonds propres établies en fonction de critères différents.

Taille et qualité de l'actif

Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

latoT	1,0071	100,0	۲,766 ٢	100,0	9,7581	0,001	1 473,4	100,0	1 381,2	0'001
Sociétés de fiducie et de senneibenes féri	6'81	8'0	12,3	L'0	۷'6	9'0	7,8	9′0	S'L	9'0
sərəgnertə anoitutitani'b zəleili?	5,18	8't	t'9L	9't	8'89	Z't	8'85	0'7	9'81	5,5
Saleilif 19 sannaibenes caupanes	L'#09 i	t't6	0,672 1	L'176	l'699 l	7'96	6'S07 l	⊅'S6	1,825.1	6'56
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
seb esistereice des sendmem enoitutiteni	200		007		07	ıc	7(000	61	66

Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

sənnəibenes fârq əb fə əisubif əb sêfeiso?	9′0	8'0	6'0	5'0	9'0
sərəgnest à snortutitzni'b səlsili?	<i>L</i> ′0	6'0	6'0	t't	۲′۱
Banques canadiennes et filiales	9'0	6'0	8'0	۲٬0	9'0
serdmem anoitutitani aeb escistexel eb nit al A	2003	2002	2001	2000	1999

(tund) letot fitoA \ (stund) xuetuob stên9

sendmem anoitutitani aeb escicexevil eb nit al A	5003	Z00Z	1002	2000	6661
The course of the first of the course of the four	(agnina				

sannaibans târq ab ta aibudit ab sátáisoc	0'1	٤٠١	٤٬١	8'0	8,0
sərágnerri è roitutitzrii b səlisili T	۱'5	9'1	L'l	6′l	۱٬۲
salailit ta sannaibanas canpana	۲′۱	9'1	かし	۲′۱	l'l
serdmem snoitutitati de l'exercice des institutions membres	2003	2002	1007	7000	6661

Prêts douteux (bruts) / Total des prêts (brut)

Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

	-1	-/	-/	. (0.	
senneibenes têrq eb te eisubit eb séréisoc	5,05-	8,01	9,15	Þ'Sl-	6'21-
sərəʻgneri bə sənəʻgneri bə sələili A	8,45-	5'91-	8,1-	S'E	2,7-
Banques canadiennes et filiales	þ′Sl-	ι'0-	l'Z-	-17'2	S'Z1-
serdmem enoitutizni seb sociosse'l eb nit sl A	2003	2002	1002	2000	6661

(Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts)) - f

Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

	2003	2002	2001	2000	1999
r,2-	۱٬۷-	0'0	⊅′0-	8',-	t'7-
C.99	6'7-	٤٠٢-	٤′٥-	9′0	۶′l-
3,1- sannaibenes târq ab	9'1-	t't	3,5	٥'١-	۲'۱-

Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires

Sommaire des résultats financiers de l'ensemble

Bénéfice net

ab tan unvan al anab saniatinonim atârâtni e sanianibroartxa exmemálá ta salailít

Provision pour impôts sur le revenu

Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires

Total du passif et de l'avoir des actionnaires	1,007 1	0,001	L'L99 L	0,001	9'2891	0,001	⊅'ε∠⊅ ι	0,001	1 381,2	0,001
Avoir des actionnaires	6'88	6't	7,18	6'b	7,97	6't	0'7/	6'7	L'L9	6't
letot lizze9	7'9191	l 'S6	1 286,0	l'S6	6'ZSS 1	l'S6	t'10t l	l'S6	3,818.1	1'56
fizzaq əb stnəmələ zərtuA	2,184	28,3	l'Z9t	L'L7	0'897	9'87	₹'98€	7'97	tr'S9€	5'97
s1ôqà 0	1135,0	8'99	1 173'6	t'/9	6'680 l	5'99	0,2101	6'89	l '876	9'89
fizze9										
lstot fitsA	1,0071	0,001	۲٬۲۵۵ ۲	0,001	9'2891	0'001	1473,4	100,0	1 381,2	0'001
Autres éléments d'actif	1'677	L't1	8'657	S'SI	8'157	tr'SI	2,102	7,81	6'691	15,3
stê19	1,456	€′₽9	⊅′086	8'99	8,126	2'95	L'9S8	88' ا	818,3	7'65
Valeurs mobilières	7,284	52,5	0,585	0'87	2,77.8	0,85	8'678	777	1,862	9'17
Liquidités	7'76	S'S	0'56	L'S	8,78	٤'٤	L'S8	8'9	6'176	6'9
łitsA										
	\$	%	s	%	\$	%	\$	%	\$	%
A fin de l'exercice des institutions membres	200	50	500	77	50	10	50	000	561	66

Bénéfice net avant provisio	n bonı impo	ots sur le n	nuə∧ə		896 91	10 646	91 71	ı	707 51	865 71
Reis autres que d'intérêts					071 44	6Et tt	S1 87	E t	151 68	25 O43
Ne te ztêrêtnî'b ten uneveR	tres revenu	S			881 138	22 082	18 78	S t	855 45	179 67
sunavar sartuA					866 18	161 18	58 55	8	878 28	112 72
Revenu net d'intérêts aprè: de prêts douteux	s charge				551 65	168 EZ	73 47	7 9	089 17	22 130
xuatuob sagie de prêts				1000	8146	97 9	0	4 003	3 260	
stêrètni'b ten uneveR					981 88	33 309	29 73	7 9	E89 SZ	72 390
z ue tid be z f a f a f a f a f a f a f a f a f a f				697 88	06Z SE	60 95	3	58 234	082 12	
z u bi bi s z				SS6 99	660 69	78 58	6	716 88	046 94	
our l'exercice des institutions membres se terminant en			2003	7007	.007		0007	6661		
nə) siailusər səb tatâ	snoillim	ggop əp	(SIT							
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	1,007 F	0,001	۲٬۲۹۹ ۱	0,001	9′289 1	100,0	4,8741	0,001	1 381,2	0,001
Avoir des actionnaires	6,58	6't	7,18	6't	L'6L	6't	0'7/	6't	L'L9	6't
latot tizzeq	7'9191	l'S6	1 286,0	l'S6	6'4551	l'S6	t'10t l	1,26	1313,5	1'56
fizzeq əb stnəmələ sərtuA	7'187	5,85	1,294	L'L7	0'89t	9'87	1,085	7'97	t'59E	5'97

664 6

6766

6t9 t

051

10 128

10 414

886 7

987

10 385

918 01

148.8

434

TLL L

*L*67

1728

2375

12 022

15 634

4334

719

Changements concernant les institutions membres : du 1^{er} avril 2003 au 31 mars 2004

snoisáhba sallavuoM

24 septembre 2003 : Banque ICICI du Canada

3 décembre 2003 : Banque Ubiquity du Canada

Autres changements concernant les institutions membres

est annulée.

Life cesse d'accepter des dépôts et sa police

 1^{er} mai 2003 : IntesaBci Canada poursuit ses activités sous la dénomination Banque Intesa

Canada. 2 mai 2003 : La Société de Fiducie Equisure poursuit ses activités sous la dénomination

15 juillet 2003 : La Compagnie de fiducie Citizens cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

Compagnie de Fiducie ResMor.

24 octobre 2003 : La Banque le Choix du Président cesse d'accepter des dépôts et sa

 $I^{\rm er}$ janvier 2004 : La Société de Fiducie Effort poursuit ses activités à titre de société de

fiducie fédérale.

police est annulée.

5 janvier 2004 : Services Hypothécaires CIBC Inc. cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.



Marc-Autèle de Foy Suzor-Coté, Retour des champs, 1903 Photo © Musée des beaux-ars du Canada, Ottawa

A propos des institutions membres Institutions au 31 mars 20046

		and the state of t
7otal : 25	45. letoT	75 : lato1
		Banque Ubiquity du Canada
		Société d'hypothèques TD (La)
		Société d'hypothèques Pacifique TD (La)
		Société Canada Trust (La)
		Hypothèques Trustco Canada
		Banque des Premières Nations du Canada
		Banque Toronto-Dominion (La)
		Société Trust Royal du Canada
		Société d'hypothèques de la Banque Royale
		Compagnie Trust Royal
		Banque Royale du Canada
		Banque Pacifique et de l'ouest du Canada
Société Générale (Canada)	Société de Trust Household (La)	seanO eupned
Société de Prêt First Data, Canada	Société de fiducie privée MD	Trust Banque Nationale Inc.
Société de fiducie du Nord, Canada (La)	Societé de fiducie Peace Hills	nestek de Fiducie Matcan
Société de fiducie Computershare du Canada	Société de Fiducie Home	Banque Nationale du Canada
Citibanque Canada	Société de Fiducie Effort	Banque Manuvie du Canada
BNP Paribas (Canada)	du Canada (La)	Trust La Laurentienne du Canada Inc.
BCPBank Canada	Société de Fiducie Coopérative	BLC Trust
UBS Trust (Canada)	Société de Fiducie Clarica	B28 Trust
Banque UBS (Canada)	Société de fiducie Canada-Vie	Banque Laurentienne du Canada
Banque Nationale de l'Inde (Canada)	Peoples Trust Company	Société hypothécaire Scotia
Banque Nationale de Grèce (Canada)	MCAP Inc.	Mouvelle-Écosse (La)
Banque MBNA Canada	L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie	Société de Fiducie Banque de
Banque Korea Exchange du Canada	League Savings & Mortgage Company	Compagnie Trust National
Banque Intesa Canada	Fiducie Trimark	Compagnie Montréal Trust du Canada
de Cathay (Canada)	Fiducie Desjardins Inc.	Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Banque Internationale de Commerce	Fiducie de la Financière Sun Life inc.	Société hypothécaire Banque de Montréal
Banque ING du Canada	Équitable, Compagnie de fiducie (L')	Société de Fiducie Banque de Montréal
Banque ICICI du Canada	Compagnie Trust CIBC Mellon	Banque de Montréal
Société hypothécaire HSBC (Canada)	Compagnie Maple Trust	Banque CS Alterna
Société de fiducie HSBC (Canada)	Compagnie de Fiducie ResMor	Banque Citizens du Canada
Banque HSBC Canada	Société de fiducie de la London Life (La)	Hypothèques CIBC Inc.
Banque Habib Canadienne	Groupe Investors Ltée (La)	J&I SturT eingegmo
Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)	Compagnie de fiducie du	Banque Amicus
Banque de Chine (Canada)	Compagnie de fiducie M.R.S.	Banque Canadienne Impériale de Commerce
Banque CTC du Canada	Compagnie de fiducie AGF	Canadian Western Trust Company
Banque Amex du Canada	Community Trust Company Ltd.	Banque canadienne de l'Ouest
sənágnertà anoitutitani'b səleili7	sannaibenes tarq ab ta alsubit ab sátáisis	saleilii ta zannaibenes zaupne8
		The second secon

[§] Les institutions membres apparentées ont êté regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.

Répartition des institutions membres par catégorie de tarification et exercice comptable des primes (en pourcentage)

Exercice comptable 2000	Exercice comptable 2001	Exercice comptable 2002	Exercice comptable 2003	noitesifinst eb eirogéte
47	99	87	89	ı
70	74	۲l	35	7
S	6	L	7	٤
l	ļ	ļ	ı	Þ
100	100	100	100	lstoT

Pour les besoins de ce profil, les institutions membres de la SADC au 31 mars 2004 ont été regroupées en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes et les filiales d'institutions étrangères.

Les informations sont présentées comme suit :

- Institutions membres
- Changements concernant les institutions membres
- Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres
- Taille et qualité de l'actif
- ebeneO us stôqèb-lissed
- Mesure des fonds propres
- Mesure des revenus et de la rentabilité

Nota: Dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief le nombre d'institutions qui sont actuellement membres de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2004.

PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES

Le profil qui suit présente des renseignements sur les institutions membres, sous forme de tableaux comparaits. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir des informations fournies par les institutions membres par l'entremise de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et de la Commission des services financiers de l'Ontario, et d'informations adressées directement à la SADC. Bien que maints etforts aient tement à la SADC. Bien que maints etforts aient tent de la Commission de services financiers de la Commission des services financiers de la SADC. Bien que maints etforts aient teste de la Commè ète déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcèment exempt d'erreurs étant donné n'est pas forcèment exempt d'erreurs étant donné

L'information présentée se limite aux données pertinentes que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux. À noter que les activités hors bilan, y compris les activités d'administration de successions, de fiducie et d'agence, ne sont pas incluses.

la diversité des sources d'information.

ventilent comme suit, par catégorie de tarification sont demeurés les mêmes de 2002 à 2003. Ils se Les taux de prime applicables à chaque catégorie aux Normes de la SADC, comptent pour 40 points. la cote d'inspection et la mesure de la conformité l'actif. Les facteurs qualitatifs, qui comprennent lité des éléments d'actif et la concentration de mesure des fonds propres, les bénéfices, la quavalent 60 points et portent entre autres sur la titatifs et qualitatifs. Les facteurs quantitatifs membres suivant un ensemble de facteurs quan-

Catégorie 1 — 1/48 pour 100 des dépôts assurés

(la catégorie 1 étant la meilleure) :

- Catégorie 2 1/24 pour 100 des dépôts assurés
- Catégorie 4 1/6 pour 100 des dépôts assurés Catégorie 3 — 1/12 pour 100 des dépôts assurés
- se sont classées dans les catégories 1 ou 2 de 2000 OUAS al 9b esidmem anoitutioni de la SADC Comme l'illustre le tableau ci-après, plus de

l'exercice précédent. meilleure, soit 15 pour 100 de moins qu'à classées dans la catégorie de tarification la 63 pour 100 des institutions membres se sont à 2003. Pour l'exercice comptable des primes 2003,

d'autres parties intéressées. associations, des organismes de surveillance et auprès des institutions membres et de leurs cadre duquel elle mènera de vastes consultations son barème de primes différentielles, dans le de SADC a entrepris un examen exhaustif de et est maintenant en vigueur depuis cinq ans. Le règlement administratif a été adopté en 1999

> maîtrise de la situation (11 pour 100). à la régie d'entreprise (18 pour 100) et à la des risques. Un moins grand nombre touchent quements (66 pour 100) ont trait à la gestion d'institutions financières, la majorité des man-Comme on pourrait s'y attendre de la part

primes différentielles (voir l'encadré). 10 points sur les 100 prévus par le barème de le respect des Normes permet d'obtenir jusqu'à : DUAS al eb selleitnerètibles de la SADA: Il existe un lien direct entre les Normes et le

des institutions membres différentielles — Catégories de tarification Règlement administratif sur les primes

ces institutions. compte du risque que représente chacune de son risque lié à l'assurance-dépôts en tenant tarification, a pour but d'aider la SADC à gérer institutions membres dans quatre catégories de tielles de la SADC. Le barème, qui classe les Règlement administratif sur les primes différenaux dispositions de la Loi sur la SADC et du année. Ces primes sont calculées conformément assurés qu'elles détiennent au 30 avril de chaque membres en fonction du montant total des dépôts consiste en des primes versées par les institutions La principale source de revenus de la SADC

types de fusions, la SADC note ses institutions aux filiales d'institutions membres et à certains exemple aux nouvelles institutions membres, le règlement administratif et s'appliquant par Sauf dans les circonstances spéciales prévues par

lettre de représentation de la haute direction et telles attestations à la SADC, sous la forme d'une les institutions membres avaient fait parvenir de

membres doivent aussi produire un Rapport Tous les cinq ans ou plus souvent, les institutions d'une résolution du conseil d'administration.

administratif sur les vertu du Règlement chaque institution en dans laquelle se classe / stnemeupnem seb tnemelengi? catégorie de tarification exacte dépend de la relatif aux Normes plus détaillé — la fréquence

84 institutions membres Pelevés par l'examinateur ou par un tiers et rectifiés — 9 le 14 juillet 2003, relevés par l'institution et non rectifiés — 9 qui s'est terminée ■ relevés par l'institution et rectifiés — 10 année de déclaration, THAN TO SAYUDAN AND THO Pendant la première ont été relevés par elle-même ou par l'isaminateur et qu'ils primes différentielles. membre (sur un total de 10) varie selon que ses manquements les primes différentielles, la note obtenue par une institution Comme le stipule l'annexe 5 du Règlement administratif sur Barème de primes différentielles

Lorsqu'un manquement n'est pas rectifié au bout d'un an, e relevés par l'examinateur ou par un tiers et

l'institution membre perd trois points supplémentaires.

23 institutions ont déclaré 73 manquements (dont l'année d'application des Normes 2002-2003, cédent et qui n'avaient pas été corrigés. Pendant suivi des manquements relevés sous le Code prémembres respectaient les Normes. Elle a fait un de vérifier dans quelle mesure ses institutions Durant l'exercice 2003-2004, la SADC a continué

Normes.

un Rapport relatif aux

finborq fno enoitutismi

attestations et sept

səp simuos mo

14 avaient été relevés une année précédente).

détérioration pour l'instant. excellente posture, ne donnant aucun signe de

sera tout aussi spectaculaire. Bien que les mesures l'exercice 2003 et tout indique que l'année 2004 ont enregistré de très bons résultats durant En résumé, les institutions membres de la SADC

capital réglementaire adéquat en hausse du Toutefois, le niveau marchés financiers. corrections sur les d'éventuelles d'intérêt et à aux hausses de taux des consommateurs, qe bins en plus grand risque, à l'endettement immobiliers à haut liés aux prêts risques plus éloignés et il faut craindre des demeurent excellentes, de qualité de l'actif

membres d'envisager avec confiance les chocs permet aux institutions

commerciales et financières saines Conformité aux Normes de pratiques

susceptibles d'ébranler les marchés.

conformité aux Normes. Au 14 juillet 2003, toutes membres doivent attester annuellement de leur saines actualisé récemment, toutes les institutions les normes de pratiques commerciales et financières En vertu du Règlement administratif concernant

commerciaux non productifs et plus risqués, comme ceux qu'elles avaient consentis à des négociants en énergie américains, puisque cette source de liquidité a rebondi pendant la deuxième moitié de l'année. La qualité des prèts commerciaux, telle que mesurée par l'importance des provisions et les ratios de créances douteuses, s'est redressée de façon spectaculaire par rapport à l'exercice précédent spectaculaire par rapport à l'année. La qualité des provisions et le lieu deuxième de l'année. La qualité des provisits de l'année de l'année

Les prêts commerciaux consentis aux petites et moyennes entreprises (PME) ont, dans une grande mesure, échappé à la détérioration du crédit survenu en 2002 dans le secteur de la grande entreprise, ce qui a incité les grandes banques canadiennes à annoncer qu'elles mettraient davantage l'accent sur les prêts aux PME. Cette tendance pourrait donner lieu à une plus vive concurrence à l'égard de ce segment en 2004.

Certaines institutions membres détenaient un portefeuille considérable de prêts immobiliers commerciaux...

carre de crédit pour effectuer des achats et que l'endettement qui en résulte augmente lui aussi. Toutefois, elle poutrait également sà l'égard augmentation des engagements à l'égard

augmentation des engagements à l'égard d'emprunteurs moins solvables. À l'heure actuelle, les arrièrés sur les prêts de détail — compte non tenu des cartes de crédit — se maintiennent à d'autres mesures de la qualité du crédit, dans le cas des cartes de crédit, demeurent favorables, cas des cartes de crédit, demeurent favorables, mais ils semblent se détériorer lentement.

La qualité des préis commérciaux s'est améliorée, mais il faudra que la croissance économique se poursuive...

Malgré une certaine amélioration au chapitre des bénéfices et des mouvements de trésorerie l'an dernier, les sociétés emprunteuses demeurent très endettées et sensibles à toute hausse des taux d'intérêt. Le ratio mondial baisses de cote hausses de cote établi par l'agence Moody's puisqu'il est passé de 4:1 en 2002 à 2:1 en 2003. La reprise économique amorcée en Amérique du Nord devra toutefois se poursuivre pour que la qualité du crédit continue de s'améliorer.

Les secteurs d'activité canadiens qui, comme l'industrie forestière, misent sur le volume de leurs exportations aux États-Unis font face à du dollar canadien. D'autres secteurs devront au dollar canadien. D'autres secteurs devront américaines plus concurrentielles.

En 2003, les banques canadiennes ont réussi à se départir sur le marché secondaire de prêts

Ratio de fonds propres à risque selon les normes de la BRI (pourcentage) 2002 Z00Z Ratio de fonds propres, 1999-2003*

Ratio actif / fonds propres (cœfficient)

... эни запиэкот plusieurs institutions membres de petite et membres masque la forte hausse enregistrée par La croissance modeste de l'actif des institutions

près de 13 pour 100. de fiducie et de prêt canadiennes s'est accru de augmenté de 7 pour 100 et celui des sociétés que l'actif des filiales d'institutions étrangères a leur actif croître de moins de 2 pour 100, tandis banques canadiennes et leurs filiales ont vu une croissance supérieure à 20 pour 100. Les plusieurs institutions membres ont enregistré en 2003 pour atteindre 1,70 billion de dollars, Si l'actif global a crû de seulement 2 pour 100

indépendants en prêts hypothécaires. sur l'attrait croissant exercé par les courtiers leur volume de prêts hypothécaires en misant petites institutions membres ont réussi à accroître le marché du détail en 2003, de nombreuses Malgré une concurrence toujours aussi féroce sur

lentement dans la composition de l'actif... La part des produits de détail augmente

dernières années. Cette hausse rapide démontre bondi de plus de 50 pour 100 au cours des trois crédit (qui font partie des prêts personnels) ont de l'exercice 2001. Les créances sur cartes de 30 pour 100 en 2002 et à 29 pour 100 à la fin des institutions membres, comparativement à sentaient 32 pour 100 de l'actif comptable 10 pour 100 en 2002. Les prêts de détail repréde dollars en 2003, après une hausse de près de ont augmenté de 8 pour 100 ou de 40 milliards thécaires résidentiels et les prêts personnels) prêts de détail (qui comprennent les prêts hypodiminué de 24 milliards en 2002. Au contraire, les de dollars, ou de 17 pour 100, en 2003, après avoir Les prets commerciaux ont reculé de 48 milliards

dne de plus en plus de gens se servent d'une

(en billions de dollars) Composition de l'actif — 1999 par rapport à 2003*



A la fin de l'exercice de chaque institu (1,38 billion de dollars)

des marchés financiers, et leur apport devrait être plus grand en 2004.

Les ratios de fonds propres atteignent des sommets historiques...

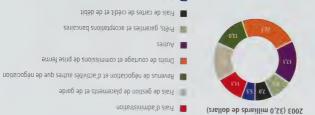
à d'éventuelles mauvaises surprises économiques permettre aux institutions membres de faire face Des ratios de fonds propres aussi élevés devraient est passé de 16,3 en 2002 à 16,0 en 2003. el que défini par leur ratio actif / fonds propres – auquel ont recours les institutions membres -à 10 pour 100. Le cœfficient d'effet de levier propres à risque selon les normes de la BRI égal gorie 1 égal à 7 pour 100 et un ratio des fonds soit un ratio des fonds propres à risque de catépropres supérieur aux normes établies par le BSIF, tions membres ont maintenu un ratio de fonds 2002 à 13,4 pour 100 en 2003. Toutes les instituinternationaux) est passé de 12,4 pour 100 en normes de la BRI (Banque des règlements Le ratio des tonds propres à risque selon les

longue période, avant que les taux remontent de leur creux historique. Par contre, une hausse marquée des taux d'intérêt pourrait nuire à la teurs de la grande entreprise et du détail, de même qu'aux institutions présentant un important décalage entre leur scrif et leur passif à court terme.

Les revenus autres que d'intérêts devraient être appréciables pendant le premier semestre de 2004...

En 2003, les revenus autres que d'intérêts (autres revenus) ont représenté près de la moitié du revenu global et ont grimpé de 3 pour 100 pour atteindre 32,0 milliards de dollars, aurtout grâce à une hausse abrupte des gains liés à la vente de valeurs mobilières (négociation et activités autres que de négociation). Les autres revenus liés au marché (dont les revenus de négociation, droits de gestion de placements et de garde) ont très légèrement augmenté ou diminué. Ces activités ont toutelois été plus rentables dans la deuxième ont toutelois été plus rentables dans la deuxième ont toutelois été plus rentables dans la deuxième moitié de l'année, à la suite du redressement

*E002 à ropport à 2002 — surres revenus - 2002 (en milliards de dollars)



sans difficulté.

noitezitions de titrisation

(2016) (27) (2016) (201

tutitzni superb se soistexe'l se nit el A *

Marge moyenne des institutions membres (nette des provisions)



La marge moyenne des institutions membres a diminué de huit points de base au cours de l'exercice 2003 pour atteindre 1,9 pour 100, et ce sont les banques canadiennes et leurs filiales qui ont enregistré les baisses les plus marquées.

On bon nombre d'institutions membres ont su faire face à la diminution de leur marges en modifiant la composition de leur actif, en revoyant leur tarification et(ou) en assumant un plus grand risque de crédit. Le bien-fondé de certains compromis sur le plan du risque et du rendement ne pourra être évalué qu'au terme d'un cycle économique complet comportant des phases plus difficiles.

Comme les taux ont continué de fléchir au début de 2004, les marges ont elles aussi continué de se tétrécir. La remontée éventuelle des taux d'intérêt vers la fin de 2004 ou en 2005 permettra peut-être de réduire en partie les pressions augmenteront, mais pas le coût des fonds de certains dépôts de détail) et pourrait être favorable au marché des prêts hypothécaires, puisque les au marché des prêts hypothécaires puisque les au marché des prêts hypothécaires puisque les au marché des prêts hypothécaires puisque les au marché des prèts hypothécaires puisque les au marché des préts productions de la contra de la con

Si la plupart des institutions membres affichent de meilleurs résultats, les chiffres varient d'une catégorie à l'autre. Les banques canadiennes et leurs filiales ont vu leur bénéfice net croître de four filiales ont vu leur bénéfice net croître de fiducie et de prêt canadiennes affichent une hausse de 29 pour 100. Les filiales d'institutions hausse de 29 pour 100. Les filiales d'institutions detrangères arrivent au dernier rang, avec une banse plus modeste de 11 pour 100 de leurs bénéfices.

Le revenu net d'intérêts a stagné, car les marges ... sont redescendues de leurs récents sommets...

Comme les prêts ont connu une faible croissance et que les différentiels de taux d'intérêt ont fléchi, le revenu net d'intérêts est demeuré pratiquement le même, à quelque 33,2 milliards de dollars. Les marges n'ont cessé de diminuer depuis les sommets du début de 2002.

Les grandes banques canadiennes ont réduit leurs engagements sur le marché américain des prêts consortiaux durant les exercices 2002 et 2003. A l'opposé, l'encours des prêts de détail consentis au Canada a considérablement augmenté au cours moins rentable, tandis que s'intensifiait la concurence à l'égard des meilleurs emprunteurs sur rence à l'égard des meilleurs emprunteurs sur ment attribuable à la faiblesse des taux d'intérêt, en chiffres absolus. Les institutions membres ont donc eu du mal à appliquer ces baisses de taux donc eu du mal à appliquer ces baisses de taux donc eu du mal à appliquer ces baisses de taux donc eu du mal à appliquer ces baisses de taux de leurs marges bénéficiaires.

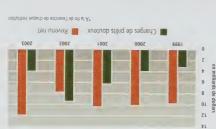
Rendement et profil des institutions membres

du pays, une panne d'électricité en Ontario et les conséquences de la hausse du dollar canadien pour les exportateurs. Le volume des dépôts assurés s'est établi à 363,2 milliards de dollars en 2003-2004, en hausse de 4,5 pour 100 par rapport prochain exercice précédent. Les perspectives pour le prochain exercice demeurent bonnes, étant donné le redressement économique en cours. À plus long sociétés et des consommateurs et la possibilité asociétés et des consommateurs et la possibilité de corrections sur les marchés financiers et immobiliers peuvent représenter des risques pour les institutions financières.

Bênêfice record de 12 milliards de dollars et amèliorations chez la plupart des institutions ...

Le bénéfice net après impôt des institutions membres⁵ est passé de 7,8 milliards de dollars en 2002 à 12 milliards de dollars en 2003, dépassant ainsi le record précédent de 10,4 milliards de dollars enregistré en 2001. Ce résultat est avant tout attribuable à la diminution marquée des provisions établies par les grandes banques. Les charges de prêts douteux sont passées de 9 milliards de dollars en 2002 à 4 milliards de dollars en 2003 — ce qui les rapproche de leurs mileats en 2003 — ce qui les rapproche de leurs niveaux de 1999 et de 2000.

Revenu net et provisions des institutions membres de la SADC*



INSTITUTIONS MEMBRES

RENDEMENT DES

Évolution des institutions membres de la SADC

Depuis dix ans, le nombre d'institutions membres de la SADC a considérablement baissé, à la suite de fusions, d'acquisitions, de désaffiliations et de liquidations. Au 31 mars 2004, la SADC comptait 86 institutions membres, soit deux de moins que l'année précédente et 45 de moins que dix ans plus tôt. On s'attend toutefois à ce que cette tendance à la baisse se stabilise au cours des prochaînes années.

Au cours de l'exercice 2003-2004, quatre institutions membres ont cessé d'accepter des dépôts
et leur police d'assurance-dépôts a été annulée.
Il s'agit de la Sociéré de fiducie Standard Life,
de la Compagnie de fiducie Citizens, des Services
Hypothécaires CIBC Inc. et de la Banque le Choix
du Président. Deux nouvelles banques ont adhéré
al Président. Deux nouvelles banques ont adhéré
en propriéré exclusive de ICICI Bank Limited,
la deuxième plus grande banque commerciale
de l'Inde, et la Banque Ubiquity du Canada, une
filiale en propriéré exclusive de Prospera Credit
filiale en propriéré exclusive de Prospera Credit
Union, la quatrième coopérative de crédit en
importance de la Colombie-Britannique.

Résultats financiers

L'année dernière a été favorable aux institutions membres, malgré les nombreux défis posés par le syndrome respiratoire aigu sévère (SRAS), l'encéphalopathie spongiforme bovine (« maladie de la vache folle »), des feux de forêt dans l'Ouest de la vache folle »), des feux de forêt dans l'Ouest

A moins d'indication contraire dans cette section, la mention des années fait référence à la fin de l'exercice des institutions membres.



Tom Thomson, Lac aux peupliers, 1916 Photo © Musée des beaux-arts du Canada, Ottawa

Partager notre savoir-faire

L'en demisquire représentant de la SADC s'est rendu à l'initié es l'obago pour aider ce pays à laire progresser son règime d'assurance-dépôts. Au cours de plusiques atances échélonnées sur une sentaine, on a abordé des sujets tels que le planification de conformation atratégiques, ou encore l'importance de la régie dans un système financier bien évolué. En presant pour modèle l'empérience acquise par la SADC, les cadres de la sociééé d'assurance-dépôts de limité-et-fobago consacrent maintenant des l'américans du règie d'assurance-dépôts de limité-et-fobago consacrent maintenant des resources à l'américanant du régime d'assurance-dépôts du pays.

Keith Adam, qui animait les séances de travail pour la compte de la SADC, de même que les représentants de la sociéte d'assurancedépôts de Trimbè-et-Tobago, ont juge ces séances extrémement finictueuses. Elles aidenont non seulement Trimtà-et-Tobago à laire face à ses prochains déés en metière d'assurance-dépôts, mais elles ont aussi perms à lu SADC d'acquern des connaissances précieuses sur les prediques d'assurance-dépôts quais elles pays.

et de la Banque mondiale, et avec la Banque interaméricaine de développement (BID) sur des questions liées à l'assurance-dépôts et au développement du secteur financier.

La SDDC continue de répondre aux demandes d'assistance de pays envisageant l'adoption d'un système d'assurance-dépôts ou l'amélioration de leur régime existant. Pendant l'exercice 2003-2004, elle a prêté main forte à la Malaisie et a étudié de nouveaux projets proposés par l'Indonésie, la Jamaïque, les Philippines, Trinité-et-proposes par l'Indonésie, l'Uruguay et la Russie.

et la tenue d'études sur des questions d'assurance-dépôts. La SADC continue de soutenir les efforts déployés par l'AIAD pour promouvoir des praitiques de pointe visant à accroître l'efficacité de l'assurance-dépôts et à favoriser la stabilité des systèmes financiers partout deuxième congrès annuel de l'AIAD, à séoul, en Corée du Sud. David Walker, de la SADC, y a présidé un sous-comitié chargé d'élaborer des directives générales à l'égard des baièmes de primes d'élaborer des directives générales à l'égard des baièmes de primes différentielles. La PADC, y a présidé un sous-comitié chargé en mars 2004. La SADC a par ailleurs participé à diverses conférences et réunions régionales de l'AIAD, y compris aux réunions des comités régionales de l'AIAD, y compris aux réunions des comités régionales de l'AIAD, y compris de qu'à des même qu'à à l'intention des membres de l'Ouest des Balkans. Le président et chef de la direction de la l'Ouest des Balkans. Le président et chef de la direction de la l'AIAD.

forum mondial favorisant l'échange d'opinions et d'expériences



Autres activités sur la scène internationale

La SADC collabore avec des organismes d'assurance-dépôts et de surveillance canadiens et internationaux afin d'échanger des tenrerignements, de mener des recherches économiques et strategiques et d'élaborer des propositions visant à assurer l'efficacité des régimes d'assurance-dépôts. L'an demier, par exemple, la SADC des régimes d'assurance-dépôts. L'an demier, par exemple, la SADC des si collaboré avec l'AIAD à l'élaboration de directives détaillées à son collaboré avec l'AIAD à l'élaboration de directives détaillées à l'élaboration de la riseillée de MINI de directives de l'aduption de la sabilité financière du l'MINI de l'élaboration de la sabilité financière du l'MINI de l'élaboration de la sabilité financière du l'MINI de l'élaboration de la sabilité financière de l'AIAD à l'élaboration de la late d'évaluation de la sabilité financière de l'AIAD à l'élaboration de la sabilité de la late d

La SADC sur la scène internationale

- les moyens permettant de favoriser une saine gouvernance et de bons rapports mutuels chez ces demiers;
- les mécanismes devant être mis en place pour initier des interventions précoces auprès d'institutions financières en difficulté.

Le dialogue d'orientation était présidé par J.P. Sabourin, président et dref de la direction de la SADC, et l'hôte en était la Bank Negara Malaysia. Les commentaires des participants ont été extrémement enthousiastes et ont vanté la qualité des allocutions des conférenciers et de la ocumentation fournie, la pertinence des sujets abordés et l'utilité de la réunion pour les décideurs cherchant à établir ou à améliorer un régime d'assurance-dépôts.

Un rapport sur le dialogue d'orientation sera présenté aux ministres des Finances de l'APEC pour qu'ils en prennent connaissance à leur réunion de septembre 2004, au Chili.

JOAZ al 6 Salvertes à la SADC

La SADC a été l'hôte des foutes premières journées portes ouvertes dans ses bureaux d'Ottawa, du 10 au 14 novembre 2003. Trentedeux délégués de dix-neuf pays ont profité de cette occasion pour se renseigner sur le régime canadien d'assurance-dépôts et pour discutier entre eux et avec le personnel de la SADC. L'événement a discutier entre eux et avec le personnel de la SADC. L'événement a l'Indonésie, la Jamaïque, le Japon, la Jordanie, la Corée du Sud, l'Indonésie, la Jamaïque, le Japon, la Jordanie, la Corée du Sud, la Judède, Taïwan et Trinité-et-Tobago.

Le programme portait sur les principaux aspects du mandat de la SADC, y compris l'assurance et l'évaluation des risques, les questions de financement, la régie d'entreprise, les communications ainsi la gestion des risques de l'entreprise, les communications ainsi que la sensibilisation du public, de même que les procédures de fermeture et de liquidation d'une institution faillie. Le programme prévoyait par ailleurs une visite au Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF).

Isnoitenatni usesea nu - AAIA

Etant donné son expérience reconnue de l'assurance-dépôts sur la scène internationale, la SADC a été un membre fondateur de l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD), qui se veut la voix internationale des assureurs-dépôts et constitue un

Le Canada favorise de plus en plus le partage d'information et de connaissances d'ordre financier avec d'ifférents pays du globe. Il en résulte un avantage considérable : la différient des connaissances les plus poussées contribue à la stabilité des systèmes financiers partages to fans le monde. Du point de vue des institutions membres de la SADC qui investissent dans des économies étrangères, ce partages se traduit par des risques de placement moindres. De son partage se traduit par des risques de placement moindres. De son côté, la SADC continue de jouer un rôle de premier plan sur la scène intremationale. L'an demier, elle a conclonné tout un éventail d'activités intremationale. L'an demier, elle a conclonné tout un éventail d'activités intremationale. L'an demier, ne des pays sourhaitant établir un régime d'assurance-dépôts ou améliorer leur régime actuel.



Dialogue d'orientation de l'APEC

Parmi les événements d'envergure de 2004, il faut mentionner le dialogue d'orientation sur l'assurance-dépôts organisé par la Coopération économique Asie-Pacifique (APEC). C'était la première fois que l'APEC demandait à un organisme canadien de présider un de ses dialogues.

Cette rencontre, qui s'est tenue à kuala Lumpur, en Malaisie, du le de la 18 févirez 2004, visait à promouvoir une plus grande compréhension des politiques nécessaires au renforcement des systèmes financiers des membres de l'APEC, ainsi qu'une plus grande collaboration entre ces demiers. Le dialogue d'orientation a permis à 61 déddeurs et foncionnaires importants, issus de 16 des 21 pays membres de l'APEC, d'échanger informations et expériences. Des représentants du Fonds monétaire international (FMI), de l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD), du millieu de l'enseignement et d'entreprises privées étaient également présents. Les participants ont assisté à des ateliers animés par des experts internationaux et pris par à des áteliers animés par des experts internationaux et pris par à des études de cass. de même experts internations une pais par à des études de cass. de même qu'à des discussions ouvertes axées sur trois grands sujets :

 la protection juridique et l'immunité devant être accordées au personnel des assureurs-dépôts et des autres intervenants du filet de sécurité financier;

touchant la sensibilisation des consommateurs. entre autres une discussion sur des questions de novembre 2003 de ce groupe, qui prévoyait cières canadiennes. Elle a participé à la réunion mateurs en cas d'insolvabilité d'institutions finanest membre du Forum de protection des consom-Citoyenneté et Immigration Canada. La SADC Programme d'immigration des investisseurs, de le consommateur d'Industrie Canada et le indépendants, la Passerelle d'information pour Fédération des courtiers de dépôts canadiens avec l'Association des banquiers canadiens, la précisément, la SADC a de nouveau collaboré plus grande partie de son public cible. Plus et externes qui lui permettent d'atteindre une en continuant de promouvoir des projets internes avec le public, lors de salons professionnels et La SADC a davantage communiqué directement

Des études démontrent que les efforts de sensibilisation de la SADC portent leurs fruits. En quatre ans (de mars 2000 à mars 2004), le pourcentage de Canadiens qui connaissent l'assurance-dépôts est passé de 47 à 64 pour 100), tandis que le plafond de 60 000 \$ est maintenant connu de 32 pour 100 d'entre eux plutôt que de 23 pour 100). Ces chiffres démontrent que la notoriété de l'assurance-dépôts à atteint un sommet depuis la dernière daillite d'une institution membre, en 1996.

amené des campagnes de relations publiques et avec les médias dans le but de mieux faire compaître l'assurance-dépôts et de faire comprendre le rôle de la SADC et sa contribution au système financier;

 renforcé ses partenariats avec les groupes de consommateurs, les associations du milieu financier et les institutions membres, afin de communiquer aux déposants une plus grande quantité d'informations pertinentes.

De concert avec ses institutions membres, la SADC est en train de revoir en profondeur le Règlement administratif sur les renseignements sorte que les institutions membres reçoivent des dépôts procure le plus d'avantages possible aux dépôts procure le plus d'avantages possible aux ninstitutions membres comme aux déposants, tout en repérant les occasions de réduire les coûts pour les institutions membres.

Soucieuse de chasser les idées fausses les plus courantes au sujet de l'assurance-dépôts, la SADC a collaboré avec l'Autorité des marchés financiers du Québec à la conception d'un nouveau message télévisé portant sur les produits non assurés par la SADC, comme les fonds communs de placement, les comptes en devises et les actions. Elle a également collaboré avec diverses publications nationale à la production et à la distribution d'un nales à la production et à la distribution d'un nales à la production et à la distribution d'un aux déposants comment la SADC protège leur aux déposants comment la SADC protège leur aux déposants comment la SADC protège leur aux déposants comment les sommes d'épaigne-retraite (REER).

^{*}Le Régiement administraid sur les rensequements relatifs à fassurance-dépôts a ête pris notamment, pour régir les déclaiations de l'assurance dépôts. La SADC revoit actuellement son règlement afin que les institutions membres soient mieux en mesure de fournir des rensejonements exacts et l'assurance-dépôts. La SADC revoit actuellement son règlement vise à accroître la sensibilisation du public à l'assurance-dépôts et à aider les déposants à prendre des décisions de placement plus éclairées.

à Jeunesse Sage et à la Société canadienne du cancer.

Meuf employés de la SADC ont aftronté un avril plutôt frisquet pour participer à la course Run for Reach, parrainée par Microsoft. REACH (Centre de ressources, d'éducation et de représentation pour les handicapés) est un organisme sans but lucratif qui offre un service de référence juridique aux personnes qui ont un handicap, de même que des programmes éducatifs portant sur l'invalidité et sur les droits de la personne. Le personnel de la SADC a aussi pris part à diverses activités de la Tour du CM, le programme Angel Tree qui fournit des cadeaux aux démunis, et diverses loteries mit des cadeaux aux démunis, et diverses loteries de la Tour du CM, le programme Angel Tree qui fournit des cadeaux aux démunis, et diverses loteries pur des matches de hockey et autres articles) au profit d'organismes de bienfaisance.

SENSIBILISATION DU PUBLIC

La SADC a conçu et mis en œuvre diverses activités visant à mieux faire comprendre et connaître l'assurance-dépôts, ses avantages et ses limites.

Communication avec les déposants En 2003-2004, la SADC entreprenait la quatrième année de son programme de sensibilisation du public. Elle a notamment:

 mené des enquêtes pour évaluer la compréhension et les attentes des Canadiens à l'égard de l'assurance-dépôts, et connaître leurs habitudes bancaires et leurs sources d'information financière;

eu recours à une campagne télévisée pour diffuser de l'information ;

Au total, cette réorganisation a coûté quelque 2,6 millions de dollars — y compris les indemnités de départ —, soit 400 000 dollars de moins que le budget prévu. Cette somme a été comptabilisée et figure dans les états financiers de l'exercice et figure dans les états financiers de l'exercice

Protection de l'environnement

La SADC participe activement à divers projets visant à proléger l'environnement. Par exemple, visant à proléger l'environnement. Par exemple, ses employés ont recours aux vidéoconférences pour limiter leurs déplacements et les coûts environnementaux qui y sont associés; ils recyclent le papier et les cartouches d'enere et utilisent des produits écologiques et à faible consommation d'énergie. Après la panne survenue en août 2003, la SADC a participé aux économies d'énergie tandis qu'on rétablissait le courant dans l'ensemble de l'Ontario.

Un bon coup de main

En 2003-2004, la SADC et son personnel n'ont pas failli à leur engagement communautaire et ont donné à divers organismes locaux et nationaux méritoires. Les bureaux d'Ottawa et de Toronto ont tous deux participé à une vente aux enchères, une des activités qui ont aidé la SADC à recueillir plus de 32 000 \$ dans le cadre de la campagne de Centraide. De plus, la Société a participé à la Journée nationale du denim, au profit de la recherche sur le cancer du sein. La SADC a également versé des dons au YMCA, à l'Institut de cadroinge de l'Université d'Ottawa, au fonds cardiologie de l'Université d'Ottawa, au fonds Snowsuit, à la fondation de l'université Vork, au Centre régional de cancérologie d'Ottawa, au Centre régional de cancérologie d'Ottawa, au

L'an dernier, le Comité de santé et de sécurité de la SADC a poursuivi ses efforts afin d'assurer le bien-être du personnel sur les lieux de travail. Par exemple, le comité a suivi de près les dernières améliorations locatives apportées par la Société et il s'est assuré que les superviseurs avaient reçu des directives touchant diverses avaient reçu des directives touchant diverses avaient reçu des directives touchant et plan questions de santé et de sécurité. Sur le plan de l'ergonomie, la SADC a continué de régler les problèmes signalés et de procéder aux ajustements recommandés.

Nouvelle structure organisationnelle

A sa réunion du 5 mars 2003, le conseil a approuvé l'adoption par la Société d'une nouvelle structure organisationnelle, de même que des changements dans son équipe de direction. La nouvelle

structure fusionne certaines fonctions, en élimine d'autres et crée de nouveaux postes permanents qui étaient jusqu'ici temporaires. Cette restructuration entraîne également des changements pour certains employés, qu'il s'agisse de nouveaux liens hiérarchiques, de nouveaux titres ou de responsabilités supplémentaires, par exemple.

Pendant l'exercice, des séances consacrées aux changements survenant dans l'entreprise et dans le travail de chacun ont aidé les employés à négocier la transition avec succès.

du ministère des Finances sur la politique de crédit ministère des Finances concernant la gestion des risques financiers des sociétés d'État.

Sur le plan des ressources humaines Le 1^{er} avril 2003 sont entrées en vigueur deux nouvelles politiques importantes pour le percomportement éthique définit des normes qui favorisent le professionnalisme et l'excellence,

de même qu'un milieu de travail sain. Il s'agit d'un outil de premier aspects du travail, dont la confidentialité, leurs de la Société, les conflits d'intérêts et le respect des autres. On tiendra compte désormais de la conformation des desormais de la conformation des autres.

désormais de la conformité à ce Code dans le cadre des évaluations de rendement annuelles des employés.

La Société a également adopté une politique sur la divulgation d'information concernant des actes fautifs au travail. La Politique de la SADC sur la divulgation interne d'information concernant des actes fautifs au travail garantit un traitement équitable aux employés qui divulguent des renseignements lorsqu'ils soupçonnent que des activités de la SADC ont été menées de manière vités de la SADC ont été menées de manière contraire à l'éthique, à la morale ou à la loi, et le les protège contre les représailles.

quarte des cinq hauts dingeants de la Société sont bilinque;
 et le cinquième suit actuellement des cours de langue;
 deux des cinq hauts dinigeants de la Société anot sainment est pour 1500 de characteries.

Parlons démographie...

de rendement annuelles
adopté une politique sur

revenus dégagés par son portefeuille de placement. ses recouvrements de réclamations, ainsi que les

Etant donné l'usage auquel le portefeuille de des titres de créance sur les marchés financiers. au Trésor, qu'elle rembourse alors en émettant à des obligations. La SADC emprunte ensuite première source de liquidités lorsqu'elle fait face que son portefeuille de placement doit être sa pour financer ses interventions, elle considère Bien que la SADC soit autorisée à emprunter

du capital et la liquidité. avant tout la protection cette dernière visent ques de placement de est destiné, les politiplacement de la SADC

rapidement à ses permettent de satisfaire mière qualité qui lui à des titres de prelimite par conséquent ment de la SADC se Le portéfeuille de place-

relativement négligeable du risque. dements supérieurs, moyennant une hausse certains titres susceptibles de dégager des renapprouve chaque année, permet l'inclusion de de placement, que le conseil d'administration besoins de liquidités. Cependant, la politique

tives pertinentes — notamment les Lignes directrices à ses objectifs et qu'elle tient compte des direcplacement et s'assure qu'elle demeure adaptée Chaque année, la SADC examine sa politique de

> mesures qui s'imposent pour les gérer. risques de près et prend rapidement les ment mises en œuvre. La SADC surveille ces déjà recommandées n'ont pas encore été entière-

au chapitre de la gestion des risques; obligations de rendre compte et ses pouvoirs qu'elle comprend bien ses responsabilités, ses Dans l'ensemble, l'équipe de direction estime :

- nécessaires à l'acquittement de ses respon-qu'elle possède la capacité et les qualités
- gestion des risques; sabilités en matière de
- les changements et qu'elle apporte risques de la SADC l'ensemble des • qu'elle surveille

qui s'imposent.

La direction s'engage à encore beaucoup à faire. avance bien, il reste Si ce dossier prioritaire

intégration de la GRE au sein de la SADC. déployer tous les efforts nécessaires à la pleine

Un portefeuille de placement sain

le remboursement des prêts qu'elle a consentis, primes qu'elle perçoit de ses institutions membres, La SADC rembourse ses emprunts à même les auprès du Trésor et des marchés financiers. dépôts, qui emprunte les sommes dont il a besoin pond à la nature du régime canadien d'assurance-La politique de placement de la SADC corres-

lisvert us emziugnilid Promotion du

le faire avec l'appui de la Société. qui doivent parfaire leurs compétences linguistiques peuvent l'intention du public, en français et en anglais. Les employés en effet l'esprit et la lettre en communiquant avec son lois canadiennes sur les langues officielles. Elle en respecte

La SADC a élaboré et mis en œuvre une Politique de gouvernance du conseil, qui définit les responsabilités du conseil d'administration en matière de surveillance et les obligations

de la haute direction qui en découlent, de même qu'un solide processus de gestion stratégique.

La SADC a donné suite à ces premières démarches en effectuant une évaluation initiale de l'importance et de l'ampleur de ses risques d'entreprise. Plus précisément, l'équipe de direction a :

- mis à jour le répertoire des risques d'entreprise de la SADC, y compris les catégories, les définitions et les exemples;
- de ces derniers;

 de ces derniers;

 de ces derniers;
- classé chaque risque dans l'une ou l'autre des trois catégories suivantes : « raisonnable », « mesuré » et « sérieux ».

Aucun des risques de la SADC n'a été jugé « sérieux », ce qui signalerait, dans le cas contraire, un risque auquel la SADC n'est pas totalement en mesure de faire face à l'heure actuelle, ou dont la gestion présente des lacunes considérables. La direction a par contre relevé certains risques « mesurés », ce qui signifie qu'ils méritent une surveillance accrue ou que les mesures de gestion

mis en œuvre une Politique de gouvernance du conseil, qui définit les responsabilités du conseil d'administration en matière de surveillance et les obligations de la haute direction qui en découlent, de même qu'un solide processus de gestion stratégique.

Nouveau processus de gestion des risques de l'entreprise

La SADC procède actuellement à la mise en œuvre d'une fonction complète de gestion des risques de l'entreprise (GRE) qui servira à répertorier, mesurer, gérer, surveiller et communiquer les risques importants auxquels la SADC fait face. Une telle initiative vise à améliorer les pratiques actuelles de la SADC afin de montrer que l'étude des risques relève d'un cadre de prises de décision stratégiques et quotidiennes.

Durant le dernier exercice, la SADC a posé les bases d'une CRE, sur lesquelles elle a commencé à construire. Elle a commencé par adopter officiellement une Politique de gouvernance du conseil risques de l'entreprise dont le rôle est d'approuver risques de l'entreprise dont le rôle est d'approuver le processus de mise en œuvre de la GRE et de contrôler les résultats obtenus.

Fermes mesures de sécurité

protège l'accès à distance au réseau de la SADC. infrastructure à clé publique (ICP) renforcée qui ces estimations, par exemple en utilisant une fois d'apporter les améliorations suggérées par vulnérabilité grave. La Société continue toutenières années n'ont permis de déceler aucune rabilité auxquelles la Société a procédé ces derles combler. Les cinq estimations de la vulnéfailles éventuelles et de trouver les moyens de mations de la vulnérabilité afin de repérer des vigilance sur ce plan; elle a effectué des estila SADC, la Société a fait preuve d'une grande tions relatives à la confidentialité de la Loi sur du Trésor en matière de sécurité et aux disposi-Conformément aux lignes directrices du Conseil de nouvelles solutions technologiques plus súres. à niveau ses systèmes existants et en adoptant sécurité de son réseau informatique, en mettant En 2003-2004, la SADC a continué de rehausser la

Durant le dernier exercice, la SADC a par ailleurs apporté des améliorations aux locaux où elle entrepose ses documents et ses données, pour se conformer aux normes établies par le gouvernement du Canada en matière de protection et de stockage de renseignements Protégé C.

RESPECT DE PRATIQUES COMMERCIALES ET

Etant donné l'importance de maintenir des pratiques de régie et de contrôle à jour et efficaces, la SADC continue de prendre les mesures qui s'imposent en ce sens. Elle a ainsi élaboré et

> poursuivi le développement d'un portail sur le Web qui constitue un point centralisé de recherche et de gestion de l'information;
> fait passer la phase II du SADIM (entraposase

éait passer la phase II du SADIM (entreposage des données) à un environnement Web afin de faciliter la production de rapports internes et la conception d'une page Web.

Les vertus de la collaboration

En 2003-2004, pour la troisième année consécutive, la SADC et le BSIF ont participé à un comité conjoint dont le mandat est de coordonner et de faire avancer leurs stratégies et projets informatiques. Ce comité donne aux deux organismes l'occasion de collaborer à des projets conjoints liés à l'échange électronique d'informations et de cerner les moyens d'exploiter au creation de conjoint le comité a chapter de la consecution de cerner les moyens et de conjoint les des moyens et de cerner les moyens et de conjoint et de con

- échange de plans stratégiques en matière de technologies de l'information, dans le but de soutenir les investissements susceptibles de donner lieu à des économies supplémentaires;
 coordination des processus de planification de la
- en cas de panne de courte durée ;
- élaboration d'une méthode de partage électronique sécurisé de renseignements protégés;
 échanges sur l'état d'avancement de diverses
- applications en cours de mise au point;
- établissement d'une entente de partage des frais d'abonnement à des services d'évaluation du crédit.

- gestion des risques ; systèmes automatisés d'évaluation et de elle a poursuivi le développement de
- aux besoins du moment; la production de rapports d'analyse adaptés elle a installé un nouveau logiciel qui facilite
- qui est maintenant opérationnel. système intégré d'information financière (SIIF II) elle a achevé la phase finale d'un nouveau

Entrepôt de données centralisé

réglementation. membres des rapports exigés aux fins de la simplifié la production par les institutions réaliser des économies considérables et qui a du Canada, qui a permis à ces organismes de partagés de la SADC, du BSIF et de la Banque Canada, la BDT est le résultat d'un projet à frais réglementation. Hébergée par la Banque du institutions membres fédérales, aux fins de la des données communes obtenues auprès des la Base de données tripartite (BDT), qui regroupe de la Société. Par cet entrepôt, la SADC accède à cières utiles à la fonction d'évaluation des risques ment intégré où sont versées les données finanindispensable. Il sert de magasin central entière-L'entrepôt de données de la SADC est un outil

: 6 9lle de données. Au cours de l'exercice 2003-2004, tiel des systèmes et des processus d'entreposage place, la SADC s'efforce de réaliser le plein poten-Maintenant que l'architecture du système est en

> tout problème. membres et à mieux se préparer à faire face à à évaluer les risques posés par ses institutions tager des renseignements avec lui aident la Société compilées par le BSIF et la possibilité de par-

L'INFORMATION TECHNOLOGIE POUR AMÉLIORER INVESTISSEMENT DANS LA

provenant de tiers intéressés. ses données fondamentales internes et de celles la transmission, la réception et l'évaluation de cessus informatiques efficaces qui permettent s'assurer qu'elle dispose de systèmes et de pro-L'une des priorités de la SADC consiste à

gualité des services Elforts d'amélioration de la

administratif sur les primes différentielles. stôdéb seb noisseles de le Déclaration des dépôts aux autres parties intéressées. Elle a entre autres poursuivi le déve-

projets visant l'amélioration de ses systèmes Par ailleurs, la SADC a entrepris plusieurs Renforcement des systèmes internes

gestion. Par exemple: d'exploitation et de production de rapports de

de remboursement et entrepris d'améliorer ce elle a achevé la remise à neuf de son système

système;

6

à titre d'assureur. à gérer les risques auxquels elle s'expose, membre, les Normes aident également la SADC de saines pratiques par chaque institution sable en dernier recours. En favorisant l'adoption et que le conseil d'administration en est responcontrôle et mécanismes d'information de gestion, processus, politiques, procédures, mesures de responsables, au quotidien, de la qualité des Elles tont ressortir que les dirigeants sont

Normes et des documents y afférents. un mécanisme permanent de tenue à jour des L'an dernier, la Société a également mis en place celles-ci prenaient les mesures qui s'imposaient. maient pas aux Normes et s'est assurée que la SADC a écrit aux institutions qui ne se conford'accepter de nouveaux dépôts. En 2003-2004, police d'assurance-dépôts, qui leur interdirait d'assurance-dépôts jusqu'à la résiliation de leur qui vont de l'augmentation de leurs primes contreviennent s'exposent à diverses sanctions, attester de leur respect des Normes. Celles qui y Chaque année, les institutions membres doivent

aux données sur les institutions membres échange d'informations efficace entre eux. L'accès promouvoir les consultations et de faciliter un donner les activités des deux organismes, de recommandations quant aux moyens de coorl'exercice 2002-2003, cette entente formule des la première fois en 1992 et mise à jour durant stratégique SADC / BSIF qui les lie. Signée pour le BSIF dans le cadre de l'Entente d'alliance La SADC a de nouveau collaboré étroitement avec Une alliance stratégique avec le BSIF

Capacité d'intervention en tout temps

visant à en vérifier la viabilité et les ressources. ment des dépôts, puis effectué des simulations a rajeuni et amélioré son système de rembourseet d'intervention. Guidée par ce groupe, la SADC des mesures précises en matière de préparation opérationnelle à qui elle a demandé de coordonner qu'elle a mis sur pied un groupe de préparation plexité ou leur structure. C'est dans cet esprit membres, quelle que soit leur taille, leur comde faillite d'une ou de plusieurs institutions d'intervenir et de réagir avec efficacité en cas se souciait avant tout de demeurer en mesure de liquidations. Dans tous les cas, la SADC de remboursements, de règlement de faillites et spéciaux, d'interventions, de redressements, leurs résultats possibles dans le cadre d'examens marches à suivre détaillées afin d'obtenir les meilcité d'intervention immédiate en établissant des a accordé la priorité au renforcement de sa caparemboursements. De nouveau, l'an dernier, elle s'assurant qu'elle est en mesure d'effectuer des en ayant recours aux meilleures pratiques et en faillites en analysant ses expériences passées, La SADC se prépare à faire face à de nouvelles

commerciales et financières saines Promotion des Normes de pratiques

à la régie d'entreprise et à la gestion des risques. membres et accordent une attention particulière sistent des pratiques saines pour les institutions cières saines (les Normes) décrivent en quoi con-Ces Normes de pratiques commerciales et financiales et financières de ses institutions membres. de normes s'appliquant aux pratiques commer-Le mandat légal de la SADC prévoit la promotion

Activités et réalisations

en validant les méthodes actuelles d'évaluation des risques et de notation en les appliquant à

des institutions ayant fait faillite;

- en collaborant avec le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) à la surveillance des institutions membres à risque élevé;
- institutions membres;
 profil de risque détaillé de l'ensemble des
- en examinant tous les trimestres les résultats financiers des plus grandes institutions

membres;

- en élaborant une méthode de surveillance des principaux ratios financiers des institutions membres, dans le but de reconnaître les sources d'inquiétude et les rendements médiocres;
- en appuyant un programme d'encadrement cipaux supervisent les évaluations des institutions membres effectuées par leurs collègues appuyant leurs connaissances avec eux.

CAPACITÉ D'INTERVENTION IMMÉDIATE

Le mandat d'assureur-dépôts de la SADC l'oblige à être en mesure d'évaluer les risques que représent ses institutions membres et d'y trouver des solutions. Pour cette raison, la SADC doit demeurer prête, sur le plan opérationnel, afin de garantir l'efficacité de son action si des institutions membres ont des difficultés.

Evaluation des risques

L'expérience a démontré que la SADC pouvait réduire ses risques de perte en évaluant avec vigilance les risques que posent les stratégies d'entreprise et les activités de ses institutions membres. En 2003-2004, elle a entrepris diverses activités visant à renforcer sa fonction d'évaluation des risques, notamment:

en utilisant un processus basé sur les types d'institutions pour rendre les évaluations de chaque institution membre encore plus précises ;



POCK (Sandown and Prince) 2004 POCK (Montréla) 2008 (€ 2005) 2004 Photo © Mexico des besux-atts du Canada, Ostawa

STRATÉCIE D'ENTREPRISE: SENSIBILISATION DU PUBLIC

■ Un de noforiété etait de 32 pour 100 en mars 2004, Les activités Amoviurunu que noinsibilisaition et par l'inevité de la fait de la control de l'autre de la control de l'autre d'autre de l'autre de l'autre de l'autre de l'autre de l'autre d'autre de l'autre d'autre de l'autre de l'autre de l'autre de l'autre d'autre de l'autre de l'autre d'autre de l'autre de l'autre d'autre de l'autre d'autre de l'autre de l'autre de l'autre de l'autre de l'autre d'autre	bnoîsiq ub ŝiŝinotod e nosvin si Porter le 007 nuoq 02 ŝ \$ 000 03 si Sideŝo-norsiuzse'b 600S-600S ŝ 161'b	■ Connaissance du plafond d'assurance de 60 000 \$
■ Un sondage révèle que le degré de sensibilisation était de 64 pour 100 en mars 2004. Les activités ▲ Inneviuerung es noitseillidisnas eb	a Mateindre un degré de sensibilisation à l'assurance-dépôts et à la SADC de 70 pour 100 d'ici à 2005-2006	a Niveau de sensibilisation à l'assurance-dépôts et à la ZADC
Résultats par rapport aux cibles	Seldio	Indicateurs de rendement clés

Principales stratégies de soutien

▲ steivices financiers ▲

- Fournit aux organismes de réglementation, aux institutions membres et à leurs associations professionnelles ainsi qu'à d'autres parties intéressées des renseignements et des conseils sur le régime d'assurance-dépôts de la SADC et sur ses institutions membres .
- Mener des travaux de recherche d'ordre stratégique et financier et élaborer des propositions visant à aider la SADC, le secteur des services financiers et la communauté internationale à promouvoir l'assurance-dépôts ▲
- Mettre en œuvre la dernière année du programme quinquennal de sensibilisation du public
- Dans le budget annuel de publicité auprès des médias, prévoir l'achat d'espaces et de crêneaux qui permettront à la SADC d'optimiser sa visibilité auprès des principaux publics cibles ▲
- Solliciter la participation des institutions membres pour faire respecter le Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'sasurance-dépôts et trouver d'autres moyens de communiquer toute l'information utile aux consommateurs de produits et de l'assurance-dépôts et trouver d'autres moyens de communiquer toute l'information utile aux consommateurs de produits et de
- Prévoir la participation de représentants de la SADC à des conférences, atéliers et autres tribunes utiles ▲
- Intégrer d'autres fonctions interactives au site Web de la SADC
- Renforcer les partenariats avec les groupes et les associations de consommateurs

- Atteinte des résultats prévus dans le respect des échéances et du budget észegèb fapbud uo bisfañ
- noitelunnA 🔵

STRATÉGIE D'ENTREPRISE:

EL LINVNCIEKES SVINES KESDECL DES NOKWES DE DEVLIÓNES COMMERCIVIES

= Les résultats d'exploitation réels sont de 2,6 pour 100 inférieurs au budget annuel révisé. À	= Les résultats d'exploitation réels respectent $\Delta \pm \delta = 100 \text{ le budget d'exploitation}.$	flegbud us froqqon tsq staftica'b desploitation
- en déterminent si caper o au se strue à unu e sut ses que se n'incenant inveau d'action de haut niveau qui permettront de l'attrémer. • La Société met en œuvre des plans d'action visant à gérer les risques les moutes de l'attrémer.		
- en confirmant les pratiques de gestion des risque d'entreptrse important; - en évaluant l'importance de risques particuliers; .		
- en procédant à une évaluation initiale de la culture de gestion des risques en vigueur à la SADC ;		
■ La direction a procédé à l'évaluation des risques auxquels s'expose l'organisation, notamment : - en mettant à jour le cadre de gestion des risques de la SADC et en définissant les principaux trsques auxquels celle-ci est exposée ;	 Mettre en place une fonction globale de gestion des risques permettant de relever les manquements à tous les paliers de la 5ootêté Corriger les manquements rapidement et correctement 	 Solide cadre de gestion des risques à tous les paliers géré suivant des processus permanents, appropriés et efficaces
Résultats par rapport aux cibles	Cibles	lodicateurs de rendement clés

Principales stratégies de soutien

- Mettre en place une fonction de gestion des risques de l'entreprise³
- Procurer des occasions de perfectionnement professionnel et promouvoir la gestion du savoir : en dressant un profil des compétences pour les postes clés ; en organisant des activités de formation et de perfectionnement professionnel appropriées ; en mettant en place une culture et des processus de gestion du savoir. ▲
- 🗖 Mener des sondsusses sur la satisfaction du personnel pour déjouer les abstacles à la motivairé et à la motivaire de
- Réaliser la phase II du SGED, y compris un portail Web intégré et des applications de systèmes de gestion connexes, tels une base de données de contacts et un centre de documentation ▲
- Procéder à un examen exhaustif de tous les processus de gestion pour s'assurer de l'efficacité des plans d'urgence de la SADC 🛦
- Entretenir des relations étroites avec d'autres organismes gouvernementaux pour partager l'information concernant la
- continuité des opérations et chercher à réaliser des économies qui profiteinont de part et d'autre 🛦
- Atteinte des résultats prévus dans le respect des échéances et du budget
- Retard ou budget dépassé
- Annulation
 Report à un exercice ultérieur

3 Un cadre de gestion des risques de l'entreprise (GRE) a été mis en place dans la mesure où les risques de l'entreprise ont été évalués, mais d'autres efforts de mise en œuvre devront être déployés après la fin de l'exercice en cours. Le comité de vérification est tenu au courant des progrés réalisés dans ce dossier.

STRATÈCIE D'ENTREPRISE: INVESTIR DANS LA TECHNOLOGIE POUR AMÉLIORER L'INFORMATION

 Souplesse accrue du travail et des échanges d'informations par la mise en place d'un parc d'ordinateurs portables et la vérification de leur compatibilité avec les ordinateurs de bureau. ▲ 	 Mméliorer l'infrastructure informantique conformément au plan stratégique en matière DGAZ el ab sauptiemnoîni samászez ab 	Sons ab salima samsivaka wus liann obesod ub sasos DGA2 al ab samaini snoifishaqo eal nayuqqa é
■ Ce projet a été reporté à l'exercice 2004-2005. ■ Le principal site Web fait l'objet d'un suivi constant et est tenu à jour. ▲	 Concevoir un site Web qui renseignera les deposants en cas de faillite d'une institution membre Tonit à jour le site Web principal de la SADC 	eaficaces Aménagement de modes de diflusion efficaces Permène de proprieta de sons et aux autres parties Profrimente et pertinente
■ Une étude a été menée avec le BSIF pour relever les activités conjointes facilitant l'échange d'informations avec les institutions membres. La transmission par voie électronique de la Déclaration des dépôts assurés est possible depuis avril 2003. ▲	 Mettte en œuvre la phase suivante de programme d'échange électronique d'informations avec les institutions membres d'ici au 15 mars 2004 	egnéchè il nésilibes auptiermointe autounze bini zel savc àinisse stuot na znoitermoint b zendmam znoitutitzni
Résultats par rapport aux cibles	Cibles	ndicateurs de rendement clés

Principales stratégies de soutien

- ▲ saupzir seb noitseg eb de développement des systèmes automatises d'évaluation et de gestion des risques
- \blacksquare Poursuivre le développement des fonctions logicielles de portail afin de donner un aperçu global de multiples sources d'information et de divers outils analytiques, et d'y donner un meilleur accès² \overrightarrow{v}
- Mettre en œuvre la deuxième phase du système intégré d'information financière (SIIF III)
- Transposer la phase II de Mall (entrepôt des données) à un environnement Web afin de faciliter la production
- de rapports internes et la conception d'une page Web 🗥

 Wettre à niveau les systèmes de déclaration électronique relatifs aux primes différentielles et à la Déclaration des dépôts assurés 🗥
- Revoir le système de modélisation des faillites et évaluer d'autres systèmes d'intervention possibles ▲
 Revoir la conception de l'infrastructure en place et la mettre à niveau (s'il y a lieu) afin de sécuriser l'échange d'information
- avec les autorités de surveillance ▲

Retard ou budget dépassé

noitelunnA •

O Report à un exercice ultérieur

L'achat de logiciels graphiques nécessaires aux analyses de tendances est différé jusqu'à ce qu'on procède à une évaluation plus poussée.

Atteinte des résultats prévus dans le respect des échéances et du budget

CAPACITÉ D'INTERVENTION IMMÉDIATE STRATECIE D'ENTREPRISE:

Aptitude à conserver un personnel possédant les compétences, les qualités et l'expérience requises pour s'acquitter de ses responsabilités	 Maintenir le pourcentage des ressources allouées à la formation et au perfectionnement entre 2,5 et 3 pour 00 to du des la 2,5 et 3 	■ Le pourcentage des ressources allouées à la formation et au perfectionnement a atteint la limite supérieure de cette fourchette. ▲
		trimestre. ▲
		eméirteup us anoitelumis eb tejdo'l tief a li
structure		ordinateur personnel a été rajeuni et amélioré;
quelle que soit sa taille, sa complexité ou sa	membre d'ici au 31 mars 2004	■ Le système de remboursement des dépôts pour
en cas de faillite de toute institution membre,	d'urgence en cas de faillite de toute institution	préparation opérationnelle.
Eapacité d'intervenir / de réagir efficacement	■ Dresser, tester et mettre en œuvre des plans	prévu, sous la coordination du groupe de
membres à risque élevé	sabilav es valialikas	et aux plans d'urgence ont été réalisés comme
Capacité de gérer le cas des institutions	■ Disposer d'un plan d'urgence et de systèmes	noitnevnetri'b étiseqes el é sèil sisérq stejorq sed =
	posible les institutions à nisque élevé	le sont plus souvent.
DOA2 si noq tnətrəsərqər sərdməm	triamebiger reperer le plus rapidement	chaque année et les institutions à risque élevé
Capacité d'évaluer les risques que les institutions	us sendmem anoitutitzni sel setuot neulsvà	sooulevò troc sordmom enoitutitzni eol sostuoT •
relicateurs de rendement clés	Cibles	Résultats par rapport aux cibles

Principales stratégies de soutien

- per toutes les institutions membres, en mettant l'accent sur l'intégration des facteurs environnementaux 🛦 ■ Passer en revue et mettre à jour les processus de soutien à l'évaluation continue des risques posés
- Surveiller de près les institutions membres à risque élevé et prendre à leur égard les mesures de gestion
- ▲ satsupèbe noitnevrention adéquates
- Agir dans le cadre de l'Entente d'alliance stratégique SADC / BSIF
- Resserrer les liens professionnels avec les examinateurs
- Poursuivre l'élaboration de plans d'urgence documentant les mesures à prendre en cas d'intervention, d'insolvabilité
- et de règlement des faillites de toute institution membre, quelle que soit sa taille, sa complexité ou sa structure 🛦
- 🛦 səldinoqsib tnəisrəs sənussa stóqèb əb tnəmərənodmən nu é sənisssəsən zbnot səl əup nərussa'2
- Poursuivre les travaux de recherche concernant l'établissement d'un fonds d'assurance-dépôts
- 🔺 sərdməm znoitutitzni səl req ztrəfto föqəb əb stiuborq zəb ətilidəruzse'l əb noitəmritnos əb zuzzəoorq nu rərtzinimbe tə əninətnisM 🔳
- Évaluer le barème de primes différentielles, notamment en ayant recours à un mécanisme indépendant pouvant confirmer
- le Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie, le Règlement administratif ■ Tenir à jour la Police d'assurance-dépôts, les dispositions de la Loi sur la SADC qui concernent l'assurance et les règlements que le système de classification est adéquat
- ▲ tnemornon v's sendmem enoitutitzni sel eu paruzse's 19 (ztóqèb-annenusse'l é stitislan etnementjeznen eu le Réglement atministrativimes et le Réglement atministrative et le Réglemen relatif à la demande d'assurance-dépôts, le Réglement administratif sur les primes différentielles, les Réglements administratifs sur administratifs applicables (le Règlement administratif concernant les normes de pratiques commerciales et financières saines,
- àciliter le transfert du savoir entre les gestionnaires des risques et la haute direction ▲ é sànitzeb eabésorq seb trassilation de rapporte et de production de rapporte ne siablissant des procéabes destinates à
- personnel, afin de permettre le remboursement des déposants en cas de faillite d'institutions de petite ou de moyenne taille 🖊 ■ Profiter des technologies les plus récentes pour parachever la mise à jour du système de remboursement des dépôts pour ordinateur
- de remboursement) ▲ suzesora ub espects any especial designations de petite de la petite de la petite de la processus aspects du processus any petite de la processus aspects du processor aspects de ■ Par l'entremise du groupe de préparation opérationnelle, effectuer des exercices renforçant la capacité d'intervention de la
- Atteinte des résultats prévus dans le respect des échéances et du budget
- Retard ou budget dépassé
- noitelunnA ...

travail à accomplir pour assurer la parfaite intégration du programme aux processus existants d'exploitation, de gestion stratégique et de régie. Nous accorderons la priorité à ces tâches au cours du prochain exercice financier.

Sensibilisation du public La SADC a atteint toutes ses cibles importantes dans le cadre de cette stratégie d'entreprise. Cellesci visaient principalement une plus grande sensibilisation du public à l'assurance-dépôte et au

plafond de 60 000 \$.

Les fiches de rendement qui suivent donnent plus de précisions sur les indicateurs de rendement, les cibles, les résultats par rapport aux cibles et les activités de la SADC à l'égard de chacune des quatre stratégies.

améliorer le site Web principal de la SADC;

 soutenir le fonctionnement interne de l'organisation grâce à l'expansion de son infrastructure technologique.

La création d'un site Web qui renseignerait les déposants en cas de faillite d'une institution a été reportée à l'exercice 2004-2005.

Respect des Normes de pratiques commerciales et financières saines

La SADC est parvenue à atteindre l'une des deux grandes cibles qu'elle visait dans le cadre de cette stratégie d'entreprise pour l'exercice 2003-2004. En effet, elle a fait en sorte que ses frais d'exploitation ne s'écartent pas de plus de 5 pour 100 de son budget d'exploitation (les frais au budget révisé de l'exercice).

Bien que la SADC ait avancé considérablement la mise en œuvre d'un programme de gestion des risques de l'entreprise, il reste encore du

Sommaire du rendement pour l'exercice

Les paragraphes qui suivent décrivent brièvement les points saillants des résultats, par rapport aux cibles, obtenus par la SADC à l'égard de chacune de ses stratégies d'entreprise au cours de l'exercice 2003-2004.

Capacité d'intervention immédiate La Société a atteint toutes les cibles importantes qu'elle s'était fixées pour être toujours prête à gérer les risques que représentent ses institutions membres. Ces cibles visaient à :

- évaluer régulièrement toutes les institutions à membres, et plus souvent les institutions à risque élevé;
- tenir à jour les plans d'urgence déjà en place et les systèmes qui s'y rattachent en vue d'éventuelles faillites d'institutions membres, et mettre à l'essai de nouveaux plans;
- affecter les ressources appropriées à la formation et au perfectionnement du personnel.

Investissement dans la technologie pour améliorer l'information

Dans le cadre de cette stratégie d'entreprise, la SADC a atteint la majorité des cibles qu'elle s'était fixées pour l'exercice 2003-2004. Elle avait entrepris divers projets visant à :

 mettre en œuvre la prochaine phase d'un système permettant l'échange de données avec les institutions membres, par voie électronique;

Voici une description sommaire des principales activités menées par la Société durant l'exercice 2003-2004. Elles sont regroupées sous les quatre grandes stratégies d'entreprise arrêtées dans sont étroitement liées au mandat légal de la SADC et élaborées à la lumière de l'évaluation que celle-ci fait de la conjoncture économique et celle-ci fait de la conjoncture économique et mandat légal de la sant de la conjoncture économique et celle-ci fait de la conjoncture économique et mandat la confoncture de l'évaluation que celle-ci fait de la conjoncture économique et mandat la confoncture de la conjoncture et mandat la confonction de la conjoncture de l'évaluation de la conjoncture de l'évaluation de la conjoncture de la conjoncture de la conjoncture de la conjoncture de l'évaluation de la conjoncture de la conjoncture de la conjoncture de la conjoncture de l'évaluation de la conjoncture de l'évaluation de la conjoncture de la conjoncture de l'évaluation d

- Capacité d'intervention immédiate
- Investissement dans la technologie pour améliorer l'information
- Respect des Normes de pratiques commerciales et financières saines
- Sensibilisation du public

: 4003-2004 :

2003-2004 FRUCTUEUX

Cette année encore, la SADC a fait preuve d'efficacité et mené à bien la quasi-totalité des principales stratégies à l'appui de ses stratégies d'entreprise, dans le respect des échéances et du budget. Un petit nombre de stratégies ont été retandées ou reportées à la suite de la réaffectation des ressources en fonction de nouvelles priorités. Ces stratégies figurent dans les plans d'exploitation présentés dans le Résumé du plan d'entreprise 2004-2005 à 2008-2009 de la SADC.

Société d'assurance-dépôts du Canada



Joyce Wieland, Confedspread, 1967
Photo © Musée des beaux-arts du Canada, Ottawa



poursuivi sa participation aux travaux de l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD), dont je suis le président du conseil exécutif et président de l'association président du conseil exécutif et président deux aux. Créée il y a seulement deux anne internationale; elle voix des assureurs-dépôts sur la scène internationale; elle office soutien et conseils en matière d'assurance-dépôts ainsi que des programmes de formation et de perfectionaisins que des programmes de formation et de perfection-

M. Ron Robertson. de notre conseil d'administration et de notre président, pour cette organisation de talent, sous la direction éclairée C'est avec enthousiasme que je compte continuer à travailler ils font preuve dans le cadre de leurs fonctions à la SADC. rnob frameuovèb el le dévouement dont d'organismes caritatifs nationaux et régionaux. Cette génédonner de leur temps pour collecter des fonds à l'intention pas la générosité de nos employés, qui n'hésitent pas à ressources et dans la qualité du travail accompli. Je n'oublie de la haute direction, ont excellé dans la gestion de nos rôle de leadership. Guy, ainsi que l'exceptionnelle équipe vice-président directeur et chef de l'exploitation, pour son Je tiens particulièrement à saluer Guy Saint-Pierre, notre des employés de la SADC et aux efforts qu'ils ont déployés. Comme toujours, je souhaite rendre hommage au talent



J.P. Sabourin

de l'entreprise auxquels elle fait face, ainsi que les définitions qui s'y rapportent, et elle a procédé à l'évaluation préliminaire de chaque risque. Les résultats se font déjà sentir, mais il ne faut pas s'arrêter là si nous voulons être toujours mais il ne faut pas s'arrêter là si nous voulons être toujours misus placés pour assurer la bonne gestion des risques de l'entreprise et achever la mise en place de la GRE au cours du prochain exercice.

Il faut également mentionner les progrès obtenus à l'égard de la production des formulaires de déclaration et de l'échange de données avec les institutions membres par voie électronique; la SADC a entre autres examiné tous les aspects du processus de collecte des données de concert avec le Comité de l'information financière, dont font aussi partie le Bureau du surintendant des institutions financières, la Banque du Canada et le ministère des Finances. En outre, elle continue à chercher, en collaboration avec les institutions membres et les parties intéressées, à réduire le tutions membres et les parties intéressées, à réduire le fatdeau réglementaire de ses membres et à promouvoir facteur réglementaire de ses membres et à promouvoir les avantages de l'assurance-dépôts.

La SADC a continué à jouer un rôle important sur la scène internationale. Elle est particulièrement fière d'avoir participé activement au dialogue d'orientation sur l'assurance-dépôts dans le cadre du sommet de la Coopération économique Asie-Pacifique (APEC). En tant que président du dialogue d'orientation, représentant le Canada, j'ai eu plaisir à voir participation, représentant le Canada, l'ai eu plaisir à voir première fois qu'on demandait au Canada de présider un dialogue d'orientation — et le modèle canadien pris une fois de plus comme exemple. Par ailleurs, la Société a fois de plus comme exemple. Par ailleurs, la Société a

Message du président et chef de la direction

des systèmes informatiques, des politiques et des pratiques à jour. Dans la même optique, la Société à procédé à la mise à jour et à l'essai de ses procédures et systèmes d'intervention et de remboursement des dépôts; elle a effectué des simulations de son système de remboursement anticipé des dépôts, mis à jour ses plans de continuité des opérations et pris les mesures nécessaires pour disposer de locaux supplémentaires en cas de crise. Dans le cadre de lo locaux supplémentaires en cas de crise. Dans le cadre de la planification d'urgence, la SADC doit s'assurer qu'elle de la planification d'urgence, la SADC doit s'assurer qu'elle assobliques en cas de faillite d'une institution membre. Comme l'explique le président du conseil dans son message, la SADC a concentré ses efforts dans ce domaine pour déterminer le niveau cible d'un tel financement et élaborer la politique à l'appui.

Motre régime d'assurance-dépôts, de calibre international, ne peut être efficace que s'il est bien connu des déposants. Ainsi cette année, la SADC a poursuivi son travail de sensibilisation du public aux avantages et aux limites de l'assurance-dépôts. Les résultats sont là : deux tiers des Canadiens ont entendu parler de l'assurance-dépôts, et 32 pour 100 connaissent le plafond de 60 000 \$, un niveau cadre de la campagne de sensibilisation nous éclairent également sur la façon d'optimiser nos communications éclairent avacc le public et vont nous permettre de recentrer nos approches et nos stratégies d'information du public au cours du prochain exercice.

La SADC continue à se doter de nouveaux systèmes et outils qui lui permettront d'être plus efficace. En mettant l'accent continu sur de saines pratiques de régle d'entreprise, la Société a posé les bases d'une gestion des risques de l'entreprise (GRE), sur lesquelles elle a commencé à l'entreprise (GRE), sur lesquelles elle a commencé à construire. Ainsi, elle a mis à jour les catégories de risques construire.

Cette année, les institutions membres de la SADC affichent un excellent carnet de santé, avec un bénéfice net après impôt sans précédent de 12 milliards de dollars en 2003. Par ailleurs, le volume des dépôts assurés a connu une hausse de 4,6 pour 100 par rapport à l'exercice précédent, pour atteindre 363 milliards de dollars.

Il convient aussi de souligner le bon rendement de la SADC, À la fin de l'exercice, la Société dégageait un bénéfice net de 142 millions de dollars, et le solde combiné de l'encaisse et des placements s'établissait à 1 195 millions de dollars contre 1 066 millions à la fin de l'exercice précédent. Les frais d'exploitation de la Société ont été de 3 millions de dollars inférieurs à nos prévisions en raison de la restructuration organisationnelle qui a pris fin en 2003. Cette année encore, la SADC a mené à bien la quasi-totalité de ses principales initiatives et activités, dans le respect des échéances et du budget.

technologiques rapides et incessants, pour s'assurer d'avoir du secteur des services financiers, y compris les progrès tionnement à ses employés et à suivre de près l'évolution de l'exercice, la SADC a veillé à dispenser formation et perfecdisposer le plus rapidement possible de leur argent. Au cours remboursement des dépôts pour que les déposants puissent ab eméteve nos inuejes a SAAC a rajeuni son système de moyens d'acquitter leurs dépenses quotidiennes. Pour parer prive notamment les déposants et les petites entreprises des On reconnaît ainsi que la faillite d'une institution financière dans les plus brefs délais, après la faillite de leur institution. Il exige en outre que la Société rembourse les déposants bilités de pertes pour la Société et protéger les déposants. de la SADC stipule que nous devons minimiser les possia été au centre de nos activités. De fait, le mandat légal institution membre n'a fait faillite, la planification d'urgence Même si, pour la huitième année consécutive, aucune



l'an demier, une méthode de provisionnement anticipé pour couvrir d'éventuelles pertes liées à l'assurance-dépôts. Cette provision constituée d'avance devrait limiter le risque d'une forte augmentation des primes qui s'imposerait en cas de faillites, lors d'un ralentissement économique éventuel. Le niveau cible du provisionnement s'inscrit actuellement entre 40 et 50 points de base des dépòts assurés, soit entre 40 et 50 points de base des dépòts assurés, soit 7,4 et 1,8 milliard de dollars. La SADC dispose de 7,2 milliard de dollars. La SADC dispose de assurés, à la fin mars 2004. Elle estime pouvoir atteindre la fourchette cible sans pour autant augmenter les taux de prime. Étant donné que ses revenus de placements auffisent amplement à couvrir ses frais d'exploitation, l'ensemble de son revenu en primes est ajouté à ses bénéfices non répantis, c'est-à-dire à la provision constituée d'avance.

Cette année, le conseil d'administration de la SADC a accueilli un nouveau membre. M. Claude Huot, consultant spécialisé en développement économique et en développement d'entreprises, remplace M. Viateur Bergeron, qui a servi la SADC de façon remarquable pendant ses sept années avec nous. Au nom du conseil d'administration, je le remercie de sa précieuse contribution.

J'exprime aussi ma gratitude et celle du conseil d'exprime aussi ma gratitude et chef de la direction de la d'administration au président et chef de la du exployés de la SADC, J.P. Sabourin, pour son leadership, et aux employés de la SADC, dont le professionnalisme et le dévouement tous sont à la base de notre succès. Je remercie également tous les membres du conseil d'administration, qui consacrent quantité d'heures et d'efforts aux travaux de la Société.

R.M. Robertson, c.r.

Certains des commentaires recueillis auprès des institutions membres concernent notre régime de primes différentielles.

Il est évident que le régime en place fonctionne et personne n'en conteste le principe. Méanmoins, les institutions membres proposent certains ajustements. La SADC n'est pas en reste : ainsi, nous examinerons les critères régissant le barème de notes pour nous assurer qu'ils ne produisent pas d'anomalies et qu'ils remplissent leur rôle. Elle diffubacime de notes pour nous assurer deur fole. Elle diffubacime de notes pour nous assurer deur l'als ne produisent moit prepare d'anomalies et qu'ils remplissent leur rôle. Elle diffubacime de notes pour nous assurer qu'ils ne produisent de consultation sur une première étude complète des cinq années d'afférentielles. Ce documière étude complète des cinq années d'afférentielles. Ce documité au prisieurs des suggestions recueillies lors de ment intégrera plusieurs des suggestions membres.

le gouvernement veut connsître notre opinion quant à la meilleure façon de traiter tout chevauchement dans les fonctions prudentielles, administratives et de service aux entreprises du BSIF et de la SADC. Même si le mandat et la vocation du BSIF et de la SADC, mous voyons d'un bon œil cette initiative. Comme le montrent les Normes de la SADC et les Lignes directrices du BSIF relatives à la règie d'entreprise, plus récentes, des chevauchements peuvent survenir au fil des ans tandis que chaque organisme peuvent survenir au fil des ans tandis que chaque organisme doit se limiter au minimum que dicte la prudence, comme doit se limiter au minimum que dicte la prudence, comme doit se limiter au minimum que dicte la prudence, comme dis le devrait, il est fortement recommandé de repérer et

Comme il le précisait dans son budget de mars 2004,

Per définition, notre travail consiste à toujours garder un ceil sur l'avenir, à rester à l'affût de tout changement dans notre secteur d'activités de manière à prévoir quand et comment il nous faudra ajuster nos processus ou les exigences imposées aux institutions membres. Des ressources financières suffisantes garantissent dans une large mesure la capacité d'intervention immédiate de l'organisation. Par prudence, le conseil d'administration a mis en œuvre, Par prudence, le conseil d'administration a mis en œuvre,

d'éliminer toute redondance.

Message du président du conseil

membres de la SADC au Canada, et pour certaines, à l'étranger, qu'elles adoptent bon nombre des pratiques prévues par les Normes. Comme les principes qui sous-tendent les Normes sont maintenant pratique courante, le moment est venu de voir si ces exigences ont permis de combler les lacunes qu'essayaient de corriger les Normes.

d'autres problèmes soulevés par nos membres. Nous comptons examiner ces préoccupations ainsi que des commissions de valeurs mobilières ou d'autres entités. financières (BSIF), parfois par la Loi Sarbanes-Oxley, ou par anoitutitani esb trabnatriinus ub usarul al req esaseoqmi dernières se plient déjà à des exigences très semblables eso eupsing anoitutitani ruel de leurs institutions puisque ces consacrés au respect des Normes rajoutent inutilement au stroffe sel te remet el eup tist ub tuot trieve trietéiupri's de notre fonctionnement. Il ne fait aucun doute qu'ils leur opinion sur la façon d'améliorer d'autres aspects auxquelles leur institution doit répondre. J'ai aussi recueilli multiples exigences réglementaires de nature très semblable lièrement pour discuter de leurs préoccupations face aux nant diverses questions relatives à la SADC, et plus particudirection de plusieurs de nos institutions membres concer-L'an dernier, j'ai rencontré les présidents et chefs de la

Cependant, pas question de pécher par excès de zèle. Le coût des faillites représente sans conteste le gros du coût des faillites représente sans contratutions membres, de l'assurance-dépôts assumé par les institutions membres étant les primes versées par les institutions membres étant déductibles du revenu imposable de ces demières. Depuis déductibles du revenu imposable de ces demières. Depuis obtenus dans les dossiers de faillite ont été satisfaisants. La SADC av son ratio de petit par faillite passer de SZ à dus contrations membre n'a faillite ces huit dermières années. Les taux de prime sont faillite ces huit dermières années. Les taux de prime sont aillite ces huit dermières années. Les taux de prime sont peur plus bas, à deux points de base pour la majorité de ac membres. Pour revenir à mon entrée en matière, il s'agit de trouver le juste équilibre entre les coûts relatifs à la de trouver le juste équilibre entre les coûts relatifs à la conformité aux Normes et les risques de faillites coûts relatifs à la conformité aux Normes et les risques de faillites coûts relatifs à la conformité aux Normes et les risques de faillites coûts relatifs à la conformité aux Normes et les risques de faillites coûts relatifs à la conformité aux Normes et les risques de faillites coûts relatifs à la conformité aux Normes et les risques de faillites coûts relatifs à la

La recherche du juste équilibre entre efficience et efficacité, dans un milieu en évolution constante, est une préoccupation constante du secteur de la réglementation. Cette quète, qui est également celle de la SADC, nécessite un effort permanent.

Tous les examens parlementalires, judiciaires ou gouvernementaux mentaux menées à la suite des multiples faillites survenues dans les années 1980, qui se sont traduites par des pertes nettes de près de 5 milliards de dollars, ont été unanimes : le rôle de la SADC s'était révélé insuffisant. L'analyse de ces faillites a mis en lumière, dans chaque cas, la mauvaise gestion des risques et la piètre qualité des méthodes et processus de contrôle et de régie d'entreprise des institutions. 5'y ajoutait le fait que l'intervention des organismes de régie mentation n'avait pas été assez rapide et et éfficace. En conséquence, le Parlement a élargi le mandat de la SADC, la chargeant de promouvoir des pratiques commerciales et financières saines auprès de ses institutions membres et de chercher les moyens de réduire le plus possible ses et disques de perte.

C'est ainsi que la SADC a pris le règlement relatif aux Normes des pratiques commerciales et financières saines, auquel doivent se conformer les institutions membres, et qu'elle exige des administrateurs et des hauts dirigeants de ces dernières une attestation de conformité aux Normes. Ces Mormes étaient avant-gardistes au moment de leur entrée en vigueur. S'inspirant des meilleures pratiques utilisées dans le secteur des services financiers, elles ne utilisées dans le secteur des services financiers, elles ne leur rappeler ce qui est attendu d'elles. Les institutions mais leur rappeler ce qui est attendu d'elles. Les institutions mais amieux gérées se conformaient déjà à de telles normes dans le cours normal de leurs activités, mais la nouveauté as consisté à rendre de telles pratiques obligatoires.

Aujourd'hui, tout le monde est sur la même longueur d'onde. La gestion des risques et la régie d'entreprise sont désormais au centre des préoccupations des organismes de réglementation partout dans le monde. Ceux-ci exigent des institutions

Table des matières

Slossaire	0Z
97 Junancière	St
Zenseignements utiles sur la SADC	ት ት
Régie de la Société	SE
sendement et profil des institutions membres	61
Activités et réalisations	۷
Sommaire du rendement pour l'exercice	I
Message du président et chef de la direction	vi
Message du président du conseil	ii



Emily Carr, Mât totémique à Hazelton, 1912 see des beauxars du

Vision, mission et valeurs de la SADC

NOISIA

Chef de file de l'assurance-dépôts

NOISSIM

La SADC a pour mission de fournir de l'assurance-dépôts et de favoriser la stabilité du système financier canadien en faisant preuve de profession-nalisme et d'innovation, et du plus haut degré d'excellence, d'intégrité et de réussite, dans l'intérêt des personnes qui confient des dépôts aux institutions membres et de façon à minimiser les pertes pour la Société. De plus, la SADC offre à son personnel un milieu de travail où chacun est traité avec équité et bénéficie des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement.

VALEURS

- Excellence et professionnalisme
- Intégrité et loyauté
- Communication et travail d'équipe
- Respect et équité

Ronald N. Robertson, c.r.

noitstration d'administration Président du

the Board To naminado Le 30 juin 2004

L'honorable Ralph Goodale, c.p., député

Ministre des Finances

140, rue O'Connor

L'Esplanade Laurier

21e étage, tour Est

KIY OC2 (Ontario) ewatto

Monsieur le Ministre,

annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'exercice clos le 31 mars 2004. J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au ministre d'Etat (Institutions financières) le rapport

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

K1b PMP Ottawa, Ontario P.O. Box 2340, Stn. D 17th Floor 50 O'Connor Street

K1P 5W5 Ottawa (Ontario) C.P. 2340, Succ. D 17e étage

50, rue O'Connor



État récapitulatif des données financières et statistiques, 2000-2004



e La somme des bénéfices non répartis et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, tels qu'ils figurent dans les états financiers de la SADC, représente le niveau du financement ex ante.

b Au cours de l'exercice 1999-2000, la Société a été appelée à acquirter les gaianties de 500 millions de dollars qu'elle avait accordées aux acheteurs des actions privilèglées de redressement émises par Adelaide Capital Corporation.

Rapport annuel 2004 Société d'assurance-dépôts du Canada



in a prolessional and innovative manner, meeting the highest manner, meeting the highest sandards of excellence, integrity and achievement, for the benefit of depositors of member positotions while minimizing the Corporation's exposure to toss. CDIC will provide an environment where employees

CDIC Mission Values

no 4 CDIC 2005 Annual Report | + oc

· FIVE-YEAR FINANCIAL AND STATISTICAL SUMMARY >

(S millions unless otherwise indicated)

For the Years Ending March 31	2005	2004	2003	2002	2001
SELECTED BALANCE SHEET ITEMS					
SELECTED BALANCE SHEET HEMS Cash and investments	1.523	1.195	1.056	que	756
Provision for insurance losses	550	550	690	500	400
Retained earnings	763	681	539	485	455
neurico carrirgo					
Ex pels funding (5 billions)	1.3	1.2	11	1.0	0.9
SELECTED CASH FLOW ITEMS					
Claims paid	-	_	-	_	_
Cláras recovered	14	1	-	18	62
Léans recovéred	-	-	-	22	60
Payment of guarantees	-	-	10	10	10
SELECTED INCOME STATEMENT ITEMS					
Premiums	93	109	76	155	140
Interest on cash and investments	34	35	32	36	35
Operating expenses	21	22	26	23	21
Adjustment to advivonce and provisions for loss	1	3	46	86	(5)
MEMBER INSTITUTIONS					
Domestic banks and subsidianes	37	37	39	39	40
Damestic trust and loan companies	21	24	25	24	25
Subsidianes of foreign financial institutions	23	25	24	28	36
Total number of institutions	81	86	60	91	101
Total visured deposts (5 billions)	378	353	347	339	327
EMPLOYEES					
Number of permanent employees*	79	88	92	95	85
OTHER					
Average yield on cash and investments	2.99%	2.60%	3.21%	3 35%	5 461
Grewth rate of insured deposits	3.4 %	46 %	2.4 %	37.%	32 5

* Represents the number of fall-time, permanent employees at year-end Vacant scorced positions have not have included

· THE YEAR AT A GLANCE >

2004/2005 was marked by positive change on a number of fronts. The year's "headlines" include:

FOR CONSUMERS ...

 Consumers are better protected — the Government of Canada rasses the limit on insured deposits with member institutions to \$100,000 (up from \$60,000).

FOR MEMBER INSTITUTIONS ...

- Member premiums are reduced by one third to their lowest
- Regulatory burden on members is eased as CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices are repealed, leaving the Office of the Superintendent of Financial Institutions to assess institutions against their guidelines as well as legislative and regulatory measures, and to be the sole organization responsible
- The financial sector had an excellent year CDIC members' profits reached record levels for the second year running.

FOR CDIC ...

- . CDIC welcomes a new President and CEO, Guy L. Saint-Pierre.
- The Commission continues to show was strong financial health
- The Special Examination by the Office of the Auditor General
 of Canada shows positive results, noting CDIC's governance
 framework, risk activity and experienced management team

CDIC 2005 Annual Report >



TABLE OF CONTENTS

	ssage from the Chairman
IVIE	ssage from the President and CEO
I	Introduction 1
II	Management's Discussion and Analysis 1
	CDIC's Operating Environment
	Business Objectives, Strategies and Performance
	Enterprise Risk Management (ERM)
	Financial Overview
Ш	Financial Statements
	Management Responsibility for Financial Reporting 4
	Auditor's Report
	Financial Statements and Notes
IV	Corporate Governance 59
	Treasury Board of Canada Secretariat Review of the
	Governance Framework for Canada's Crown Corporations 59
	Board of Directors
	Board Governance Policy
	CDIC Officers
	Other Committees 70
	Corporate Practices Related to Business and Employee Conduct 72
	Statutory Requirements
V	About Our Membership
	Financial Performance
	Comparative Financial Information
VI	Reflections of the Past President and CEO 91
App	pendices
	Appendix A — CDIC Board Governance Policy
	Appendix B — For More Information about CDIC 101
	Appendix C — Glossary 102





Message from the Chairman

At a time marked by particularly close scrutiny of federal Crown corporations, it is gratifying to have completed our fourth Special Examination with the following finding from the Office of the Auditor General:

"A good governance framework. We found that the Corporation has in place the key elements of a good governance framework. The Board assumes the stewardship of the Corporation and works closely with Management."

— Special Examination Report of the Office of the Auditor General of Canada, November 2004

This independent confirmation of the Board's diligent discharge of its duties is a reflection of the calibre of CDIC's Board and the Management team that supports it. It also confirms what I have known about CDIC throughout the years I have been associated with it. My involvement with CDIC goes back a long way. I had the privilege of being one of its first private sector Directors from 1988 to 1993 and, more recently, its Chairman for the past six years. As I head into retirement this fall, I am naturally inclined to look back over how CDIC has changed.

Created in 1967 to assure depositors that their insured deposits will unquestionably be paid even if a member institution fails, CDIC plays a critical role in Canada's financial safety net. For its first 15 years, CDIC had only a few failures to deal with and performed its role simply by being there to provide comfort to depositors and after the event cleaning up the affairs of those few failures. Then, in the 1980s, the Canadian financial sector was hit by waves of member failures. Those failures cost billions of dollars.

As a result, after extensive post-mortem reviews, it was decided that CDIC had to be transformed from being a passive deposit insurer to an active one. Its objects were changed to enable it to concern itself in the practices of its members before they failed, rather than after, and, not surprisingly, in view of the losses, the changes concluded with a provision that it was to pursue its enhanced objects "in such manner as will minimize the exposure of [CDIC] to loss". In addition, CDIC was reoriented to have a more private sector ethos by adding to its Board of Directors an equal number of private sector directors to balance its existing public sector directors. More recent changes have made CDIC entirely responsible for making its own assessments of the risks with which it is faced.

The results since then have been good. Loss ratios on failures have fallen dramatically. Today, CDIC has no debt. It has no deficit. It has *ex ante* funding of approximately \$1.3 billion. The premiums it charges its members are the lowest they have ever been. As a result primarily of the remarkably good economic climate that Canada has enjoyed, coupled with an early intervention framework, none of our members has failed for 9 years.

Which brings me to the events of this past year or so. In his 2004 Budget, the Minister of Finance asked CDIC and OSFI to provide him with their views regarding overlap and duplication in their respective functions and operations.

To respond to the Minister's request, our Board decided that a separate committee of the Board, the Committee of Independent Directors ("Committee"), should be established, comprised of all the independent private sector directors and me, to collaborate with Management in providing the Minister with CDIC's views. Given their primary positions with other federal agencies, CDIC's *ex officio* Directors did not consider it appropriate for them to be involved.

After a thorough review of all aspects of CDIC's role in the federal financial safety net by the Committee and Management, and with the benefit of earlier consultations which I had previously initiated with the CEOs of a cross-section of our members, CDIC provided the Minister with a comprehensive report containing its views together with recommendations.

This year in his 2005 Budget, the Minister announced that he had decided that the key roles and responsibilities of CDIC will be maintained, while supervisory functions are to be streamlined within OSFI, which is to be solely responsible for certain matters in which CDIC also played a role.

The Minister decided that CDIC should repeal its *Standards of Sound Business and Financial Practices By-law*, as CDIC recommended. When that by-law was first introduced by CDIC, it was venturing into what was a new area for regulatory oversight, in effect the quality of corporate governance and risk management. However, once OSFI subsequently developed its own guidelines dealing with the same subject matter, and other regulatory authorities imposed comparable requirements, it was apparent that CDIC's by-law had become redundant. As a result of that decision, the one area of duplication and overlap which my own consultations with CEOs had lead me to believe was of most concern to our members has been eliminated.

The Minister also decided that OSFI is to be solely responsible for reviewing new federal entrants into the financial sector. That means that CDIC's responsibilities now start once an institution has been admitted to the sector rather than in advance of that occurring. CDIC's involvement in admission had been added to its mandate as a result of what occurred in the 1980s. Removing CDIC from having responsibility for admission will not affect CDIC's role as insurer of deposits at such institutions as are admitted. Thus, another area of duplication and overlap has been dealt with.

The decision that CDIC is to continue with its key roles and responsibilities confirms the continuation of the vital distinction between the role of OSFI, as the regulator and supervisor, and the role of CDIC, as the deposit insurer.

The completion of this review of the roles of CDIC and OSFI is to be welcomed. Relieving CDIC of responsibility in the areas mentioned does not affect CDIC's basic mandate. That remains clear: to act for the benefit of depositors and to promote the stability of the financial system in Canada. One of its principal challenges also remains clear, to ensure that, notwithstanding that it will have less direct interaction with its members in good standing, it continues to be able, as its Act requires, to minimize its exposure to loss. For CDIC to do that, it will remain very important that, while relying on OSFI as the primary regulator, CDIC continues to conduct its own analysis and evaluation of the state of its members and be ready and able to intervene early when it decides that the time has come to do so. It must never be caught by surprise.

The end result of these changes is that the checks and balances essential to having a system that is both effective and efficient remain in place. CDIC and OSFI will continue to work hand in glove with each other, while recognizing that they have different mandates and so may have different

interests and views. CDIC can move forward with confidence to meet its singular mandate of protecting the interests of depositors in the most cost efficient fashion thereby contributing to the stability of the financial system in Canada.

The foregoing are not the only changes at CDIC this year.

Turning first to the members, I am pleased to state that for the 2005 premium year, members will benefit from a one-third reduction in premium rates. This is the second reduction of premium rates since I was appointed Chairman in September 1999 — in fact, rates are down by as much as two-thirds since then. An additional significant change affecting members and depositors is the increase of CDIC's deposit insurance coverage from \$60 thousand to \$100 thousand. In that regard, I refer you to the message from our new President and CEO.

Another important change this year is that my comrade in arms throughout much of my time, Mr. Jean Pierre Sabourin, has retired as our President and CEO after 14 years in that office. He retired on April 1, 2005. He made a tremendous contribution to CDIC and to Canada, and is devoted to both. I encourage you to read his reflections included later in this report on the evolution of deposit insurance in Canada during the past two decades. He was a major force in that evolution.

CDIC is now in the very capable hands of our new President and CEO, Guy Saint-Pierre, who steps into the position with the support of the Minister of Finance based on the unanimous recommendation of the Board of Directors, following an open, competitive process which it conducted. His appointment was approved unanimously by the House of Commons Standing Committee on Finance. Our Board has seen first-hand what Mr. Saint-Pierre can do and we are very confident that he will embrace the challenges of the future.

The Board has had a very busy year on numerous other fronts as well, and I refer you to the Corporate Governance section of the report for further details in this regard. There has been one change in the composition of our Board of Directors this past year. It was with great pleasure that we welcomed Ian Bennett back to our Board, in his new capacity as Deputy Minister of Finance. Mr. Bennett served on CDIC's Board as the Alternate for the then Deputy Minister of Finance from 1997 to 2001.

CDIC is most fortunate to have such a good complement of Directors both from the private sector who bring a very practical bent to our decisionmaking process as well as our ex officio Directors who bring a comprehensive knowledge of the Canadian financial regulatory and supervisory system. I would like to express my sincerest gratitude to each and every one of our Board members for their support throughout my term. I have very much appreciated their candour, dialogue and hard work. We simply could not find a better combination of practical skills, knowledge and experience that an organization like CDIC needs at its helm. I especially want to note how much the Committee of Independent Directors contributed this past year to our report to the Minister. They gave unstintingly of their time and were unanimous in their support of CDIC. I thank as well all of the CDIC employees who continue to demonstrate their professionalism and desire at all times to do what is best, not just for CDIC, but also for the millions of Canadians who rely on its deposit insurance. Finally, it would be remiss of me not to acknowledge the Ministers under whom I have served. I could not have been more fortunate.

I wish CDIC the best in the future. I know that I leave it in good hands, and am confident that it will continue to serve our country well.

R.N. Robertson, Q.C.



Message from the President and CEO

As I begin my term as CDIC's new President and CEO, I am pleased to report that CDIC's financial position continues to be very strong. CDIC's *ex ante* fund, which is the aggregate of the retained earnings and the provision for insurance losses, was \$1.3 billion as at March 31, 2005. Net income of \$108 million was down from last year's \$142 million as a result of reduced premium revenue from CDIC's member institutions, despite the fact that the level of deposits CDIC insures rose by 3.4% in 2004/2005 to \$375.2 billion. On the operational front, CDIC's operating expenses decreased by 4.2% over the previous year, mainly due to lower salary costs and operating efficiencies.

For the ninth consecutive year, there were no failures among CDIC's members, reflecting both their continuing solid performance and a positive economic cycle. The membership's after-tax profits surged by \$2.4 billion in fiscal year 2004 to an historical high of \$14.4 billion. Most member institutions are reporting excellent asset quality measures, strong capital levels (the BIS ratio reached 13.4%), and improved governance and risk management processes.

During the year, CDIC carried out its four business strategies and related initiatives: readiness, sound governance, strong partnerships and deposit insurance awareness. These strategies were developed to ensure that CDIC fulfills its statutory mandate. CDIC's major initiatives for each strategy were achieved on time and on budget. The key readiness initiatives consisted of active contingency planning for an intervention including a payout of insured deposits. This coupled with a strong risk assessment function

will ensure that CDIC will be ready in the event that CDIC is called upon to deal with a failing member institution. CDIC also pursued a number of governance-related initiatives, which included implementation of an enterprise risk management framework to ensure that CDIC has a sound process to manage all of its significant corporate risks.

In delivering on its mandate, CDIC relies on its relationships with a number of partners. The single most important partner for CDIC on a day-to-day basis is the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). Last year, both organizations continued to regularly exchange information and to work together on issues related to the membership. Another key partner and with whom CDIC collaborated on a number of awareness activities is the Financial Consumer Agency of Canada. There are a number of others with whom CDIC carried out joint activities, such as financial advisors and deposit broker associations, which allowed CDIC to successfully increase Canadians' awareness of deposit insurance. A recent review of the program combined with discussions with consumer groups highlighted the necessity of a shift in focus in order to reach certain segments of the population most in need of information about deposit insurance. Accordingly, CDIC's public awareness program going forward will target a range of consumers such as seniors, through a mix of media and information vehicles.

Several announcements in the February 2005 Federal Budget will have an important impact on CDIC's business plans going forward. Undoubtedly, the most significant announcement for Canadians about deposit insurance was the increase in the deposit insurance coverage limit to \$100,000 from the current \$60,000. This will have a beneficial impact on depositors. It will also have an impact on CDIC's operations as it will affect when CDIC reaches the bottom of its target ex ante funding range (between 40 and 50 basis points of insured deposits).

Other Budget announcements relate to the Government of Canada's continuing initiative to streamline financial services regulation, and to reduce the regulatory burden and any unnecessary overlap of activity between CDIC and OSFI. Therefore, CDIC will no longer be required to approve new members at the federal level. Furthermore, as recommended by CDIC last year, its Standards of Sound Business and Financial Practices for member institutions have been repealed.

On May 9th of this year, I was handed the honour of becoming CDIC's third ever President and CEO. Fresh from serving in the position of Executive Vice-President and Chief Operating Officer, I feel very well equipped to meet

the many challenges of this work. I appreciate the full support that I received from CDIC's Board of Directors in recommending me for this position. I have already begun to look at ways CDIC can deliver on its mandate as cost-effectively as possible, while recognizing the need to constantly invest in employees' skills sets and upgrade technology tools in preparation for an intervention. I am also mindful of the regulatory burden carried by the members. I intend to continue CDIC's practice of seeking their views throughout any process that would result in a change to CDIC's requirements of them.

Recently, all Crown corporations have been challenged by the Government to strengthen governance practices. It was stated that Crown corporations should be leaders as opposed to followers in adopting new and innovative best practices for effective governance, transparency, and accountability suited to the challenges of the 21st century. This is an opportunity that I readily embrace to ensure that CDIC continues to earn the confidence of Canadians through its strong governance practices and indeed in all areas of its endeavour. I sincerely hope that my knowledge of the financial services sector and my commitment to the protection of consumers will also help me and my team at CDIC to earn the trust and respect of all of CDIC's stakeholders

Ray

Guy L. Saint-Pierre



■ INTRODUCTION >

The Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) is a federal Crown corporation, established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The Corporation reports to Parliament through the Minister of Finance. CDIC members are banks, federally incorporated trust and loan companies, provincially incorporated trust and loan companies, and associations to which the *Cooperative Credit Associations Act* applies.

CDIC plays a unique role within Canada's financial system. There are five federal government agencies including CDIC that create a "safety net" to protect the financial system, each with its own distinct mandate. The five agencies are: the Office of the Superintendent of Financial Institutions, the Bank of Canada, the Financial Consumer Agency of Canada and the Department of Finance and, of course, CDIC.

CDIC's mandate has several facets: it provides deposit insurance against the loss of eligible deposits should a member institution fail, it contributes to the stability of the financial system in Canada, it must carry out its work in a way that minimizes CDIC's exposure to loss in the event that a member institution fails and it does so for the benefit of depositors.

The CDIC protection for eligible deposits is currently \$100,000 per depositor in each member institution. CDIC is funded by premiums assessed on its member institutions and does not receive federal tax dollars.

This year's Annual Report includes the following sections:

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS (SECTION II), AND FINANCIAL STATEMENTS (SECTION III)

The Canadian Institute of Chartered Accountants guideline entitled Management's Discussion and Analysis: Guidance on Preparation and Disclosure, requires detailed information on a corporation's performance against plan and its current environment, its risks, and how its future activities are expected to affect the corporation's business results. CDIC's 2005 Management's Discussion and Analysis (MD&A) has been expanded to meet the requirements of the guideline.

For the first time this year, and also consistent with Treasury Board's recently released Guidelines for Audit Committees in Crown Corporations and Other Public Enterprises, the MD&A was reviewed by CDIC's Audit Committee and then approved by the Board of Directors, along with the Financial Statements.

CORPORATE GOVERNANCE (SECTION IV)

For the past several years "sound governance" has been one of CDIC's four business strategies. CDIC has long recognized the fundamental importance of governance to successful business operations and has sought ways to enhance its own practices in this area. In February 2005, the President of the Treasury Board of Canada Secretariat introduced in the House of Commons a report entitled Review of the Governance Framework for Canada's Crown Corporations — Meeting the Expectations of Canadians, with a view to strengthening Crown corporation governance. CDIC summarizes its status in respect of the principal measures set out in that report in the Corporate Governance section.

ABOUT OUR MEMBERSHIP (SECTION V)

Section V includes CDIC's review of the financial performance of its member institutions for the past year. CDIC maintains a solid understanding of its member institutions, and particularly higher risk members. CDIC manages and minimizes its exposure to loss through vigilant monitoring of the risks inherent in members' strategies and operations. Failures of institutions are costly and achieving the least cost resolution of a member's failure can only be done through identification of warning signs and early intervention.

REFLECTIONS OF CDIC'S PAST PRESIDENT AND CEO (Section VI)

On April 1st of this year, CDIC's former President and CEO, J.P. Sabourin, retired after over 28 years with CDIC, almost 15 of those as its CEO. Mr. Sabourin's extensive experience in the field of deposit insurance is reflected in his thoughts on the evolution of the federal deposit insurance system over the course of his career with CDIC.



∢|| MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS

The following discussion and analysis is the responsibility of CDIC management. The Corporation's Board of Directors carries out its responsibility to review this disclosure principally through the Audit Committee. The Audit Committee reviews this disclosure and recommends its approval to the Board of Directors.

The discussion addresses the Corporation's operating environment, provides an analysis of CDIC's performance against business strategies (and includes a Corporate Scorecard); as well, it presents a financial overview and a description of the Corporation's risk management activities.

CDIC'S OPERATING ENVIRONMENT

CDIC plays an important and unique role in Canada's financial sector. To successfully fulfill its mandate, the Corporation must stay alert to potential risks it faces, as well as risks that may have an impact on its members. CDIC constantly monitors and reviews all aspects of its broad operating environment, including the Canadian economy, the financial services sector, financial trends and developments, the legislative and regulatory environments, international events, and the impact of the evolution of information technology on the financial sector.

A stable economic environment — with issues to watch

Canada's economy continues to demonstrate signs of strength and is coping well with powerful global forces. Inflation is low and stable, economic growth is firming, interest rates are relatively low, and the Federal Government surplus remains healthy. Moreover, world economic growth has slowly rebounded after a period of weakness — a trend that is expected to continue and one that will support the healthy performance of the CDIC membership. At the same time, there are a number of areas of potential risk that may have an impact on CDIC's member institutions, including the possibility of higher interest rates, the impact of a strengthening Canadian dollar, the effect of higher energy prices, adjustments to real estate markets, instability arising from the risks associated with international terrorism activities and implications of the current rapid economic growth in China on the world economy.

Consumer spending continues to play a significant role in sustaining North American economic growth and in the performance of financial institutions. Household borrowing relative to income is at an historical high and personal savings rates have declined, although household debt-to-total-household-assets has remained stable — perhaps reflecting that many households are borrowing against increased home equity and taking advantage of low interest rates. There is a risk that consumer confidence may be dampened by rising interest rates, continued high energy prices, potential declines in residential real estate values, or other external shocks that could have an impact on CDIC members.

Membership environment — characterized by strong performance and focus on risk management and corporate governance

In recent years, the financial performance of CDIC member institutions has been very strong. This strength has been driven by growth in earnings, a strong capital base, good corporate creditworthiness, a continuing focus on non-interest income, as well as by a surge in retail lending — mortgages, in particular.

The environment for the membership is also characterized by strategic change. Some members are increasingly active on the international scene, while others are retrenching to domestic or niche markets. Certainly, member institutions are facing some competitive challenges. As a result, some are seeking out new lines of business or are turning to new distribution channels. Investors and regulators continue to signal a degree of nervousness about accounting and corporate governance issues and how such issues impact the risk profile of financial institutions. A variety of fraud-related issues (debit and credit card fraud, money laundering, Internet fraud) represent increasing risks to member institutions, as do potential technology-related problems that can have a significant impact on the reputation of affected institutions. As financial institutions continue to leverage innovations in technology, risk-management issues will become more challenging.

The evolving legislative and regulatory environment

Ongoing regulatory and accounting changes have added to the complexity of operations of CDIC member institutions, and will continue to do so. Members are facing increased work arising from the Sarbanes Oxley Act and other, similar requirements (e.g., TSX Guidelines) that are having an impact on resources and challenging the capacities of existing systems. The new Basel Capital framework will encourage larger banks to use more disciplined enterprise-wide indicators of risk to manage their business and develop internal assessments of capital needs. Some CDIC members may adjust their business mix to balance their portfolios and reduce capital under the new rules.

Other recent and current changes that affect CDIC and its membership include:

▶ The increased focus on corporate governance, including new rules and guidelines aimed at strengthening accountability, places new demands on corporations and their boards of directors, as well as on their accounting and control resources. Comprehensive governance review and assessment should enable boards to meet these rising expectations and assist them in performing their expanding responsibilities.

Protection of consumer information is a challenge that has surfaced as a result of financial modernization and technological developments. The ease and speed with which information about individuals can be electronically compiled, transmitted, and modified has required the development of innovative technology solutions to safeguarding and keeping such information private.

The Government of Canada is seeking ways to improve the efficiency and effectiveness of the delivery of financial services regulation, to reduce regulatory burden and, more specifically, to eliminate any unproductive overlap and duplication of role and function between CDIC and the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). In support of this initiative, CDIC conducted its own review and submitted recommendations in July 2004 to the Minister of Finance to address these concerns. The Government announced, in its February 2005 Budget, a number of initiatives encompassing some of the recommendations made by CDIC. While CDIC's key roles and responsibilities will be maintained, the Corporation's future business plans will reflect these legislative changes and initiatives, which include: clarifying the roles and responsibilities of CDIC and OSFI and eliminating unnecessary overlap and duplication between the two agencies; OSFI becoming the sole organization responsible for reviewing new entrants into the federal financial sector and for developing prudential rules and guidelines; and increasing the deposit insurance coverage limit for insurable deposits from \$60,000 to \$100,000.

The importance of CDIC keeping pace

CDIC must continue to be well informed and knowledgeable about individual member and overall membership risks — a major component of its readiness strategy. As the complexity of members' business activities continues to expand, it is possible that the nature of information provided by member institutions to federal agencies will also need to change accordingly. CDIC will continue to collaborate with OSFI and will maintain strategic partnerships and relationships with other financial safety net agencies as part of its ongoing work.

A challenge for the Corporation is to keep pace with technology used by member institutions. New technologies available to financial consumers may raise depositors' expectations of CDIC for faster payout in the event of a failure.

Overall, CDIC's focus on increasing efficiency, coupled with the ongoing scrutiny of regulatory costs in Canada, requires that the Corporation look regularly at its premium rates and other requirements that have an impact on its membership.

BUSINESS OBJECTIVES, STRATEGIES AND PERFORMANCE

CDIC's Summary of the Corporate Plan (2004/2005 to 2008/2009) set out the Corporation's business objectives and strategies for 2004/2005. The current Annual Report presents CDIC's progress against those objectives and strategies.

CDIC's public policy role, as set out in section 7 of the *CDIC Act*, forms the Corporation's business objectives:

- (a) to provide insurance against the loss of part or all of deposits;
- (b) to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions* and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada; and
- (c) to pursue the objects set out in paragraphs (a) and (b) for the benefit of persons having deposits with member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

CDIC follows four long-term business strategies to achieve these objectives — readiness, sound governance, strong partnerships and deposit insurance awareness. The strategies are updated each year to ensure that they support and reflect CDIC's mandate and are still relevant in the context of the operating environment, current risks and the state of the Corporation's membership. Similarly, existing CDIC initiatives are regularly examined

^{*} Although "to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions" was repealed in June 2005, it was in effect throughout 2004/2005.

to ensure that they continue to support the Corporation's business strategies and help to mitigate the associated risks. Throughout this process, considerable emphasis is placed on managing CDIC's significant risks, which are:

- Insurance Risk: CDIC's risk of loss associated with insuring deposits, including costs incurred in the event of an intervention.
- ▶ Financial Risk: The risk associated with managing CDIC's assets and liabilities, both on- and off-balance sheet.
- Operational Risk: The risk of loss to which CDIC is exposed, and that is attributable to the possibility of disruptions in its operations caused by human performance, the inadequacy or failure of processes or technology, and external events.
- ▶ **Reputation Risk:** The risk of impairment of the credibility of, and confidence in, CDIC.

CDIC's performance during 2004/2005 against the above four strategies is reported in the Corporate Scorecard and summarized in the highlights that follow.

The Scorecard shows that progress against the majority of key performance indicators proceeded as planned, with the exception of delays or cancellation of initiatives (described below) related to the March 2004 and February 2005 Budget announcements:*

- Substantial progress was made with respect to Enterprise Risk Management (ERM); detailed assessments of all individual risks should be completed in 2005/2006, and the annual sign-off process implemented thereafter.
- ▶ Business Continuity Plans are being developed and testing of plans in each area of the Corporation has commenced.

^{*} The Federal Government announced in its March 2004 and February 2005 Budgets that it is considering ways to improve the efficiency and effectiveness of the delivery of financial services regulation in Canada. The Government's primary focus of the review is on reducing the regulatory burden on member institutions. CDIC has closely examined its role as the federal deposit insurer and an integral part of the financial safety net, as it relates to activities undertaken by OSFI, and participated in the review by providing a report to the Minister of Finance in July 2004. CDIC and OSFI are currently working together to ensure streamlined administrative and corporate service functions, and will present a plan to the Minister of Finance for streamlining administrative functions by June 30, 2005.

- ▶ Updated succession plans were reviewed, and compensation and performance management policies were approved during 2004/2005, but updating the Human Resource Strategy was deferred to 2005/2006.
- ▶ The development and distribution of membership profile information has been cancelled.
- Work on the E-Business Shared Services (ESIS) joint project with OSFI is on hold pending the outcome of the work now under way with OSFI to prepare a plan for streamlining of administrative and corporate services.
- Revisions to the *Deposit Insurance Information By-law*, including those reflecting the new communications and public awareness strategy, have been deferred with consultation work scheduled to commence in 2005/2006.

CDIC Corporate Scorecard as at March 31

Mandate	Business Strategy	Ongoing Activities			
For the Benefit of Depositors: Provide Deposit Insurance Promote Standards* Contribute to the Stability of the Financial System while minimizing	Readiness Be prepared to fulfill CDIC's role of deposit insurer by being ready and alert to events affecting CDIC members and having the ability to anticipate, react and manage risk.	 Risk assessment of members and membership Watch list of higher risk members Standards of Sound Business and Financial Practices Contingency Planning Funding plans Differential Premiums System Technological Infrastructure 			
exposure to loss.	Sound Governance Ensure that policies, procedures and reporting are in place such that the Corporation can fulfill its mandate in a controlled, effective and efficient manner.	Board & Committees (Audit, Executive, Governance, Human Resources & Compensation) Strategic Management Process Enterprise Risk Management (ERM) Internal Audit process Annual review of CDIC By-laws			
	Strong Partnerships Enhance relationships with our partners (members, regulators, supervisors and suppliers) to better achieve CDIC's mandate.	Consultation with membership CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement Joint external committees (SAC, sub-SAC, FISC sub-FISC) Existing partnership arrangements (OSFI, Bank of Canada, FCAC, Communications Canada) International participation Key suppliers inventory and relationships			
	Deposit Insurance Awareness Increase depositor awareness and explain the benefits and limitations of deposit insurance.	Television advertising 1-800 lines Register of insured deposits Updating and dissemination of information brochures Public speaking engagements			

▲ Planned progress on schedule and within budget.

O Cancelled.

Deferred to a future year.

[▼] Slippage in terms of time to completion, and/or budget variances.

^{*}Repealed pursuant to 2005 Budget Bill.

Planned Key Supporting Initiatives 2004/2005 to 2008/2009	Key Performance Indicators (Measure/Target)	Status 🔊 🛇 🖜
▶ Simulation of a member failure	► Successful simulation by Y/E March 2005	A
 Assessment of impact of environmental changes on members/membership (Basel II, accounting principles, SOX) 	 Analysis of implications of environmental issues (e.g., Basel II) for CDIC is performed on a regular basis 	A
 Investments in technology (intervention tools, quantitative monitoring tools, portal applications) 	▶ Successful implementation of I.S. Strategic Plan (Portal technology deployed on schedule; enhancements to ROADMAP and Valuation Model in place by Y/E March 2005 and 2006, respectively)	A
▶ ERM, Strategic and Performance Management systems and reporting	► ERM framework, annual sign-off and reporting regime in place by Y/E March 2005	7
▶ Business Continuity/Resumption Plans (BCP)	▶ BCP in place and tested by Y/E March 2005	
▶ HR Strategy, succession planning, training and compensation scheme	Approval of succession plans, compensation and performance management policies in place by Y/E March 2005	A
	▶ Updated HR Strategy in place by Y/E March 2005	0
▶ Internal audit as a strategic/risk management tool	▶ Annual achievement of all Internal Audit strategic and operational plans	A
▶ 2004 OAG Special Examination	▶ No significant deficiencies resulting from Special Examination	A
▶ Corporate governance policy	▶ Policies in place and regularly reviewed by Board of Directors	A
▶ Annual reviews of CDIC By-laws	Annual Review conducted and any required revisions addressed	A
▶ Enhancing/leveraging information to members	Membership profile information available to members by Y/E March 2006	•
Improve communications tools with OSFI and other strategic partners and increase efficiency for risk assessment	 Progress made in regard to E-Business Shared Services (ESIS) project, improvements to communications infrastructure with strategic partners 	•
 Proactive analysis of regulatory burden issues including a focused review of the overall cost of providing deposit insurance 	▶ Issues pertaining to CDIC identified and action plans in place by Y/E March 2005	•
• Undertake research of specific deposit insurance issues in support of potential amendments to the CDIC Act and other related legislation towards the 2006 review of the Bank Act and related financial system legislation	▶ Issues papers developed by Y/E March 2005	A
Bridge from the existing to a new communications and deposit insurance awareness strategy and plan	▶ Revised communications and deposit insurance awareness strategy and plan in place by Y/E March 2005	A
Finalize revisions and implement revised <i>Deposit</i> Insurance Information By-law	▶ Implications of new communications and deposit insurance awareness strategy and plan to be reflected in revised by-law by Y/E March 2005	▼

Readiness

CDIC must be prepared to fulfill its role as deposit insurer — including staying alert to events affecting the Corporation and its members, and having the ability and capacity to anticipate, react to and manage its principal risks.

Although the current financial system in Canada is strong, the Corporation's mandate requires that it be prepared to intervene in the event of a failure of a member institution. Over the course of 2004/2005, CDIC's principal activities in support of readiness focused on monitoring risk posed by member institutions and ensuring that CDIC maintains the ability to quickly and effectively respond should problems with member institutions arise.

Staying on top of the issues

Each year, CDIC conducts comprehensive reviews and thorough analyses of its membership to assess both the risk of individual members as well as that of the overall membership. The information derived from this work serves several important functions. It assists CDIC in identifying institutions for closer examination, provides the Corporation with more information in preparation for an intervention, and helps assess the level of ex ante funding and the Corporation's provision. CDIC's understanding of member institutions' strategies, operations and emerging risks also assists the Corporation in setting its own corporate business strategies.

Tools in place, ready to act, and keeping current

CDIC worked throughout the year to implement its Enterprise Information Portal and improve its ROADMAP payout application — internal systems that support its ongoing readiness.

The Corporation completed a full, end-to-end simulation of a payout in June 2004, as well as smaller, focused simulations over the course of the year to test some specific payout processes, such as the data load and interest calculation. Others are planned for 2005/2006, including a full-scale simulation to be conducted in the summer of 2005. During 2004/2005, CDIC updated the valuation model used to estimate the cost of an imminent failure of a member institution under a variety of failure resolution methods. The model is now more user-friendly and more relevant to the diversity of today's financial institutions.

CDIC is also updating its preparatory examination processes and documentation, with a focus on a staged approach that effectively reduces the time and effort needed to perform a payout. The Corporation continues to assess

the impact of emerging issues affecting the membership, and to develop and implement innovative payout processes, such as the electronic delivery of insurance payments.

Communication readiness activities

As part of its deposit insurance payment readiness, CDIC simulated 15,000 letters to depositors to assess the Corporation's ability to react quickly and communicate with depositors promptly in the case of a financial institution's failure. The simulation was very successful, but it also pointed to areas where CDIC can refine its communication processes.

Sound Governance

CDIC must ensure that policies, procedures and reporting processes are in place so that the Corporation can demonstrate sound management in fulfilling its mandate effectively and efficiently.

CDIC prides itself on being a well-governed, well-managed organization with a strong oversight regime, a Board Governance Policy, and a Code of Business Conduct and Ethical Behaviour for both its Board of Directors and its employees (adherence to which is confirmed in writing each year). Nonetheless, the Corporation continues to solidify its sound governance by identifying ways to increase overall efficiency and effectiveness.

Ongoing review of CDIC by-laws and policies ensures that these documents are current and supportive of sound governance. The Office of the Auditor General's (OAG's) 2004 Special Examination Report on CDIC was very supportive of the Corporation's governance initiatives, noting that CDIC has in place the key elements of a good governance framework.

Enterprise Risk Management — important and ongoing

In 2004/2005, progress was made towards implementing CDIC's Enterprise Risk Management (ERM) framework as part of a broader initiative to fully integrate risk management with CDIC's strategic management and reporting processes. CDIC responded to ERM opportunities raised by the OAG's 2004 Special Examination of the Corporation by stepping up plans for full implementation of its ERM by the end of the 2005/2006 fiscal year.

Business continuity planning

CDIC's business continuity planning process supports the Corporation's sound governance and is also an important aspect of its readiness strategy. Business Continuity Plans are being developed and testing of plans in each area of the Corporation, while not fully completed at March 31, 2005, has commenced.

Sound governance, from the inside out

CDIC pursued a number of internal activities in support of sound governance, which include implementing a new Records Management Application to improve corporate document management practices and improving the information technology infrastructure, with the overall goal of enhancing data integrity, integrating systems and improving effectiveness and efficiency of operations.

Human resources commitments met and policies in place

CDIC met its obligations under all the Government of Canada human resources related programs with which it is required to comply, such as the Health and Safety Program, the Official Languages Program and the Multiculturalism Program. With fewer than 100 employees, CDIC is exempt from reporting under the Employment Equity Program although it continues to follow its own Employment Equity Policy.

Succession plans for all key positions were reviewed, and new compensation and performance management policies were approved by the end of 2004/2005. With the retirement of CDIC's President and CEO on April 1, 2005, activity in the latter part of the year focused on identifying candidates for President and CEO.

Strong Partnerships

CDIC builds and maintains relationships with members, regulators, supervisors and suppliers to better achieve its mandate. The Corporation works with its members to identify opportunities to reduce costs and to maximize the benefits of deposit insurance for both depositors and member institutions.

By working collaboratively with others, including member institutions and other organizations in the financial safety net, and by potentially sharing resources — in particular, information and technology resources — CDIC can contribute to the reduction of regulatory burden on member institutions.

Liaising with members on important issues

During the year, the Corporation solicited the views of its member institutions and industry associations (for example, the Canadian Bankers Association) on a number of important deposit insurance matters. Of note, CDIC received input on and discussed ways to ease regulatory burden imposed by CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices, the mechanics of calculating differential premiums and potential amendments to certain CDIC by-laws.

CDIC/OSFI strategic sharing through information technology

CDIC continued to work with OSFI under the Strategic Alliance Agreement. In spite of their separate mandates, both organizations are committed to the strategic sharing of information through secure information technology (IT) processes. Joint efforts in this area will continue between CDIC and OSFI.

Multi-agency data rationalization initiative

Collecting and maintaining the right information about its members is central to CDIC's insurance risk monitoring process. Collaboration with other federal agencies — through the Financial Information Committee helps to reduce the costs of collecting and maintaining data while reducing member institutions' burden associated with filing regulatory information. Led by OSFI, the Committee includes CDIC, the Bank of Canada, the Department of Finance and Statistics Canada (which has observer status). Significant progress was made during 2004/2005 in identifying all of the agencies' information requirements and in identifying opportunities to reduce overall filing requirements.

Deposit Insurance Awareness

CDIC must increase depositor awareness and explain the benefits and limitations of deposit insurance.

One of CDIC's major ongoing initiatives is to increase public awareness about deposit insurance and to improve public understanding of its benefits and limitations. To this end, CDIC completed a five-year public awareness program in 2004/2005. During this program, public awareness of CDIC and the deposit insurance limit rose to their highest levels since 1996.

The Corporation devoted considerable effort to advertising by placing advertisements in 31 major daily newspapers and 45 weekly publications, providing information to a wide audience across the country. In addition, CDIC published advertising supplements in major news, financial and consumer magazines, providing detailed information about deposit insurance.

In addition to print materials, CDIC made presentations to diverse audiences. For example, the Corporation's past President and CEO was a keynote speaker at the annual general meeting of the Federation of Canadian Independent Deposit Brokers, held in Winnipeg in September 2004. Mr. Sabourin also presented a paper on the role of deposit insurers in maintaining financial stability to the Federal Reserve Bank of Chicago's seventh annual international conference held in Chicago.

CDIC made presentations and participated in a variety of conferences and events, including annual meetings of the Credit Union/Caisse Populaire Stabilization Funds of Canada and the Canadian Financial Services Insolvency Protection Forum (CFSIPF). In collaboration with the CFSIPF, CDIC participated in the launch in December 2004 of a web portal (http://www.financeprotection.ca) to provide a one-stop source of information regarding consumer protection in case of the insolvency of a financial institution in Canada.

As part of the MarketSense speaker series with the TSX, designed to raise consumers' awareness of financial matters, CDIC made 12 presentations on deposit insurance over the course of the fall and winter, reaching Canadian consumers with factual information about deposit insurance.

Informing financial advisors

CDIC also reached consumers by participating in two financial forums for consumers, held in Vancouver and Toronto in conjunction with the Financial Consumer Association of Canada. Thousands of financial advisors also had the opportunity to increase their understanding and knowledge of deposit insurance through CDIC displays set up at five regional conferences of Advocis, Canada's largest association of financial advisors.

To provide better information on deposit insurance matters, the Corporation began the work of developing an interactive CD on deposit insurance for delivery to member institutions, financial advisors and deposit brokers, with a view to assisting them to respond accurately to inquiries on deposit insurance.

Targeted long-term strategy

During the year, CDIC developed a new long-term public awareness strategy and plan with a three-year horizon. Initial steps of the plan will focus on gathering information about targeted segments of the consumer market with emphasis on those with lower literacy levels — to ensure that future awareness efforts target those most in need of information. Discussions with a variety of consumers associations over the past year have provided CDIC with useful information about the best approaches to reach specific audiences. The Corporation will build awareness plans and activities with these findings in mind.

CDIC traffic is on the rise

Both CDIC's website and its 1-800 information lines have seen an increase in traffic this year. Inquiries to the 1-800 information lines numbered 12,379 (representing a 5% increase over last year), while the website registered 281,710 visits (representing a 25% increase over 2003/2004).

ENTERPRISE RISK MANAGEMENT (ERM)

ERM — Integral to CDIC

CDIC's Board of Directors has put in place a Board Governance Policy which recognizes the Board's responsibility to establish appropriate and prudent risk management policies. CDIC's President and Chief Executive Officer is accountable to the Board for management's responsibilities in this area. CDIC has in place a committee to assist with the implementation of ERM.

CDIC's objective is to demonstrate that the Corporation's significant risks are being identified, managed and reported on, and that risks are explicitly taken into account in CDIC's strategic and day-to-day decision making, using a framework and assessment process that is consistently applied throughout the Corporation.

2004/2005: Focus on Insurance Risks and Financial Risks

Over the course of 2004/2005, CDIC focused its ERM efforts on carrying out detailed assessments of its insurance and financial risks, as well as of the Corporation's exposure to these risks. Work included continuing to document CDIC's understanding of the risks, and its practices, controls and oversight mechanisms in place to successfully manage these risks. CDIC also worked to improve its risk reporting processes.

The Nature of CDIC's Insurance and Financial Risks

CDIC is exposed to four insurance risks:

- Insurance Powers Risk the risk that CDIC does not have the necessary powers to support the management of its insurance risk in accordance with its statutory objects.
- Underwriting Risk the risk that CDIC approves a new member institution for deposit insurance with an unacceptable level of insurance risk.
- **Assessment Risk** the risk that CDIC does not promptly or systematically identify member institutions that pose an unacceptable level of insurance risk.
- 4. **Intervention Risk** the risk that CDIC does not take appropriate action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by a member institution, or with respect to failed member institutions.

The Corporation's financial risks are liquidity risk, market risk and credit risk. These risks arise from the conduct of CDIC's day-to-day business and as a result of its intervention activities.

> CDIC management has concluded that its insurance risks are well managed. CDIC has the necessary insurance powers to support the achievement of its statutory objects. It monitors the risks posed by member institutions on a regular and systematic basis, including the regular exchange of information with the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Autorité des marchés financiers. Areas of concern are regularly reported to the Board of Directors. Over the past several years, CDIC has taken steps to improve its capacity to manage insurance risk, including the formation of a corporate-wide Operational Readiness Group, updating intervention tools and conducting payout simulations.

> CDIC management also considers its financial risks to be well managed, as the Corporation is positioned to fully meet its day-to-day operating needs and to effectively deal with requirements in the event of a member institution failure. The Corporation's investments are conservatively managed, with financial assets invested in securities selected to minimize market and credit risks and that possess characteristics of high liquidity, in the event they need to be accessed quickly.

Management's assessment of the state of its underlying insurance and financial risks is depicted in the following table and related commentary, below.

CDIC Corporate Risk Exposure, by Risk Category							
Risk Category	Underlying Risk	Risk Exposure	Exposure Risk Trend				
Insurance Risk	Insurance Powers Risk		A				
	Underwriting Risk		A				
	Assessment Risk		no area				
	Intervention Risk						
Financial Risk	Liquidity Risk						
	Market Risk		Name .				
	Credit Risk		****				

Acceptable — meaning that the risk exposure, giving consideration to all aspects of the management of the risk and its related risks, is acceptable and that appropriate risk management practices are in place to manage the risk.

Cautionary — meaning that the risk exposure warrants close monitoring and/or that previously identified initiatives to enhance the management of the risk need to be implemented. CDIC can state that appropriate and timely action is being taken to address the risk.

Serious Concern — meaning that significant gaps may exist in risk management practices, controls or oversight, and that CDIC is not currently equipped to fully deal with the risk exposure

Decreasing risk exposure - Stable

▲ Increasing risk exposure

Commentary on selected risks (those with a cautionary or increasing risk exposure) Insurance Powers Risk has been assessed as cautionary, with a trend toward higher risk exposure. This reflects that, although CDIC currently has the powers necessary to support the management of insurance risks in accordance with its statutory objects, these powers need to be constantly updated or amended to reflect the ongoing changes in the risk profiles of CDIC members and of the Canadian financial system. The Corporation is in the process of further reviewing its statutory powers in preparation for the Department of Finance review of the federal financial institutions legislation, scheduled for completion by October 2006.

CDIC's Underwriting Risk has been assessed as acceptable, with a trend toward higher risk. This reflects the current trend to smaller new entrants with different profiles which could increase CDIC's insurance risk exposure.

Intervention Risk has been assessed as cautionary and stable. This reflects that the Corporation has not been faced with an intervention since 1996, and that intervention personnel have changed and intervention systems have evolved since that time. Although there is no foreseen member failure, and despite the significant enhancements to CDIC's risk assessment and monitoring processes, the recent updating of intervention tools and the lack of practical experience for almost 10 years, means that more work (in the form of various simulations, testing and training of personnel) is needed. Nevertheless, the trend in CDIC's Intervention Risk exposure is stable, reflecting the general sound financial condition of CDIC's membership and the Corporation's efforts devoted to intervention readiness activities.

Next Steps: Focus on Operational Risks and Reputation Risks

ERM plans for 2005/2006 will see CDIC management carrying out detailed assessments of its operational and reputation risks, as well as the Corporation's exposure to these risks. Board policies, namely those pertaining to the management of CDIC financial risks and insurance risks if required, will be reviewed prior to the end of 2005/2006.

Beginning in 2006/2007, CDIC management plans to prepare a comprehensive annual ERM report, supported by an annual management representation. These will assist the Audit Committee and the Board in formally considering CDIC's significant risks, including any risk management issues, prior to approving CDIC's annual financial statements in its annual report.

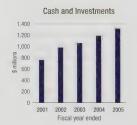
As of 2006/2007, the Board also will obtain independent and objective assessment of CDIC's ERM implementation, as well as a validation of management's risk assessments, from CDIC's Audit and Consulting Services Department.

FINANCIAL OVERVIEW

Balance Sheet Highlights

Cash and Investments

As at March 31, 2005, the combined balance of cash and investments was \$1.323 billion, made up of cash and short-term investments of \$231 million and investments of \$1.092 billion. The combined cash and investments balance increased by \$128 million from March 31, 2004, when the combined balance of cash and investments was \$1.195 billion, consisting of cash and short-term investments of \$629 million and investments of \$566 million. The weighted average yield as at March 31, 2005, was 2.99% compared to 2.60% as at March 31, 2004. The sources and uses of cash are described fully in the Statement of Cash Flows.



CDIC's investment strategy

CDIC's investment strategy is based on two key underlying principles:

- limiting credit and market risk to preserve capital
- using the investment portfolio as the primary initial funding source for intervention activity

These principles require that CDIC maintain a conservatively structured portfolio. CDIC's treasury activity follows the Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations (Guidelines) issued by the Minister of Finance. CDIC's investment policy requires that investments be limited to only those that meet or exceed the credit quality criteria mandated by the Guidelines. CDIC's investment policy further limits risk by setting a maximum amount and term that can be invested in each qualifying instrument.

Net Claims Receivable and Future Recoveries

Net claims receivable decreased by \$15.7 million to \$12.8 million. During the year, CDIC received \$14 million in recoveries on its claims receivable. In addition, the Corporation wrote off \$1.4 million in claims determined to be uncollectible from the estate of Confederation Trust Company and increased its allowance for loss on its claims receivable by \$300,000, bringing the total allowance to \$9.9 million as at March 31, 2005.

The liquidators of the failed institutions currently have approximately \$73 million of remaining assets. In addition to its net claims receivable, CDIC projects possible further recoveries from these estates of approximately \$40 million — this would result in total future recoveries of approximately \$53 million. These potential additional recoveries primarily relate to recoveries of amounts that were previously written off by CDIC and are not reflected on CDIC's financial statements due to uncertainty with respect to both potential amount and ultimate receipt. There is considerable uncertainty when projecting the timing and amount of future recoveries. Factors contributing to this uncertainty include creditor disputes, lawsuits against the estates or specific assets, and the quality of the remaining non-cash assets.

CDIC's Outstanding Claims, Recoveries, and Losses on Claims and Loans Relating to Failed Member Institutions

Name of Institution (Method of Failure Resolution and Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans	CDIC's Recoveries to March 31, 2005	CDIC's Projected Future Recoveries	CDIC's Projected Loss/(Gain) as a % of:		
	(\$ millions)	(\$ millions)	(\$ millions)	Claims and Loans — Nominal Basis	Claims and Loans — NPV ^a Basis	
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation — 1991)	64	56	1	9%	19%	
Standard Loan Co./Standard Trust Co. (Formal Liquidation — 1991)	1,321	1,124	13	14%	26%	
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation — 1992)	492	464	9	5%	17%	
Adelaide Capital Corp. (Loan and Management Agreement — 1992)	1,588	1,483	. 6	6%	15%	
Central Guaranty Trust Co. (Formal Liquidation — 1992)	500 ^b	0	19	b	b	
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation — 1994)	680	712	1	(5%)	4%	
Income Trust Co. (Formal Liquidation — 1995)	193	174	3	8%	19%	
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation — 1996)	42	43	; 1	(5%)	17%	

^a All cash flows are discounted on an annual basis to the year of failure to arrive at the net present value.

Future Income Tax Asset

CDIC is subject to federal income tax. The Corporation's primary source of taxable income is its interest on cash and investments. From this amount, allowable expenditures are deducted in order to arrive at its net income for tax purposes. Under the provisions of the *Income Tax Act*, the Corporation's premium revenue is not taxable. The Corporation has \$28 million in tax losses from prior years available to reduce the current year's earnings for tax purposes. CDIC applied \$15 million of its tax losses to reduce 2004/2005 taxable income. The remaining \$13 million expired on March 31, 2005.

b This claim approximates the loss associated with the failure of Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Corporation. CDIC supported the transfer of assets valued at \$9.8 billion from these institutions to the Toronto Dominion Bank with a package of income and capital recovery guarantees. The resolution of the failure was also facilitated through a loan made by CDIC to Adelaide Capital Corporation. The loss associated with this failure, net of projected future recoveries, is approximately 5% of the insured deposits totalling \$9.7 billion of Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Corporation in 1992.

CDIC recognizes future income tax assets and liabilities based on temporary differences between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis.

The future benefits of income tax assets (including unused tax losses carried forward) are recognized, subject to a valuation allowance as appropriate, to the extent that it is more likely than not that such benefits will be realized. In accordance with Canadian Institute of Chartered Accountants recommendations, the related asset is revalued each year. As at March 31, 2005, the future income tax asset was \$5 million, representing a decrease of \$7 million from March 31, 2004.

Provision for Guarantees

The provision for guarantees is a result of CDIC entering into Deficiency Coverage Agreements (DCAs) with the Toronto Dominion Bank on December 31, 1992, in order to facilitate the transfer of assets valued at \$9.8 billion of Central Guaranty Trust and Central Guaranty Mortgage to the Toronto Dominion Bank.

As at March 31, 2005, the provision for guarantees was \$1.2 million, a decrease of \$1.3 million from \$2.5 million as at March 31, 2004. During 2004/2005, CDIC's net payments to the Toronto Dominion Bank totalled \$166,000. CDIC also reduced its provision estimate on this guarantee by \$1.1 million. As mentioned in Note 6 to the financial statements (Provision for Guarantees), the guarantees remained in force until December 31, 2002, although under the terms of the guarantees claims for losses incurred during the coverage period can be filed with CDIC subsequent to that date.

When the DCAs were initiated, \$2 billion in commercial loans, \$4.26 billion in residential mortgage loans and \$840 million in personal loans were eligible for claims coverage against losses; however, total claims under the agreements were capped at \$2.49 billion. Since 1992, CDIC has incurred net guarantee costs under these agreements totalling \$172 million.

Provision for Insurance Losses

The provision for insurance losses represents CDIC's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions. As at March 31, 2005, the provision was \$550 million, unchanged from March 31, 2004.

CDIC's provision is estimated based on a number of inputs including the level of insured deposits, the expectation of default derived from probability statistics, CDIC's specific knowledge of its members and an expected loss given default.

The derivation of default probabilities includes both historical and forward-looking perspectives of potential for failure. Moody's and Standard & Poor's default statistics are used to derive a historically based view of default while Moody's KMV, a well-known provider of market-based quantitative credit risk products for financial institutions and credit risk investors, is used to provide a forward-looking perspective to the probability of default estimate.

The loss given default estimate is the cumulative unweighted average loss sustained by CDIC in member failures since 1987. In 1987, CDIC's legislation was changed to require that it pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss. Accordingly, the losses associated with failures since that time are significantly lower than those incurred by CDIC pre-1987 and are more indicative of the losses the Corporation can expect to incur in the future.

In 2004/2005, there was an overall decrease in the default statistics utilized for estimating the provision for insurance losses. However, such reductions were offset by a 3.4% increase in the level of deposits insured by CDIC thereby leaving the overall provision for insurance losses unchanged from March 31, 2004.

The provision for insurance losses estimate may potentially be impacted by the 2005 Federal Budget announcement. The Minister of Finance announced in the February 23, 2005 Federal Budget that the Government of Canada was increasing the deposit insurance coverage limit from \$60,000 for insurable deposits to \$100,000, effective that day. The amount of deposits insured by the Corporation is a key input into management's estimate of the Corporation's provision for insurance losses and any change may materially impact the estimate.

To reflect the potential impact of an increase to the coverage limit on its provision for insurance losses, CDIC has identified a contingent liability in the notes to the financial statements as described in Note 11 — Contingent Liabilities.

CDIC's member institutions are currently not in a position to determine the impact of this announcement on their insured deposit base. As such, the Corporation cannot currently reasonably estimate the related impact on the provision for insurance losses. CDIC has performed a preliminary analysis on the provision for insurance losses estimate to assess the sensitivity of the estimate to changes in the level of insured deposits. In this regard, CDIC has determined that an increase in insured deposits of between 4% and 14% would result in an increase to the provision for insurance losses of \$50 million as at March 31, 2005. Alternatively, an increase of between 14% and 23% will cause the estimate to increase by \$100 million.

Ex Ante Funding

CDIC recognizes the importance of appropriate financial resources for the proper functioning of a sound deposit insurance system. There must be a high degree of confidence that the resources available to CDIC will be sufficient to address the risks to which it is exposed. Such funding is considered a best practice among international deposit insurers. In its 2003/2004 fiscal year, CDIC's Board of Directors decided that it would be appropriate to maintain an amount of advance or ex ante funding available for possible deposit insurance losses. It was further determined that this amount of ex ante funding would be represented by the aggregate of both the retained earnings and the provision for insurance losses as reported in CDIC's financial statements. The target range for the amount of ex ante funding is currently between 40 and 50 basis points of insured deposits which translates into a range of approximately \$1.5 billion to \$1.9 billion based on levels of insured deposits as at April 30, 2004. The reported amount as at March 31, 2005, was \$1.3 billion, representing 36 basis points of insured deposits. Under current forecasts (set out in CDIC's 2005/2006 to 2009/2010 Corporate Plan), the range will be attained in CDIC's 2008/2009 fiscal year. Current financial forecasts contained in CDIC's Corporate Plan do not consider the 2005 Federal Budget announcement and the proposed increase in the deposit insurance coverage limit to \$100,000.

As is the case with the provision for insurance losses, CDIC's ex ante funding may be affected by the increase in the deposit insurance coverage limit to \$100,000. The target level of ex ante funding is expressed in terms of basis points of insured deposits and represents the ratio of funding to the amount of total insured deposits. The associated growth in insured deposits could cause the level of ex ante funding (as a percentage of insured deposits) to decrease, having an impact on the timing for CDIC to attain its target funding range.

CDIC carried out a preliminary analysis of the potential impact that the change in the coverage limit may have on its current level of ex ante funding, as well as the potential impact on the anticipated timing for attaining its target range (between 40 and 50 basis points of insured deposits). In essence, an increase in insured deposits would reduce the ratio of ex ante funding to insured deposits and, depending on the magnitude of the increase, would extend the attainment of the target range. For example, CDIC's preliminary analysis indicates that:

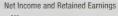
- A 5% increase in the amount of insured deposits would reduce the current level of ex ante funding from 36 basis points of insured deposits to 34 basis points of insured deposits, pushing the attainment of the target range out two years to 2010/2011.
- An increase in insured deposits of 10% would result in the current level of ex ante funding being reduced by 4 basis points to 32 basis points of insured deposits, and would extend the attainment of the target range to the Corporation's 2012/2013 fiscal year.
- An increase of 15% would result in the ex ante funding level being 31 basis points of insured deposits and the target range not being achieved until 2014/2015.

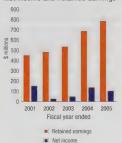
The above analysis is based on assumptions contained in CDIC's 2005/2006 to 2009/2010 Corporate Plan including, among others, assumptions relating to insured deposit growth, premium revenue, investment yields, member institution failures and human resource levels. This analysis assumes a one-third reduction in premium rates from those charged in 2004/2005 and an annual growth in insured deposits of 3% after the initial assumed increase. This analysis also assumes a 3% investment yield and that no member institution fails during the planning period.

CDIC will more fully assess the impact of the change in the deposit insurance coverage limit on its ex ante funding levels once the outcome of the change and related impact can be determined with greater certainty.

Statement of Income and Retained Earnings — Highlights

CDIC ended 2004/2005 with retained earnings of \$789 million, an increase of \$108 million over 2004. For the year ended March 31, 2005, CDIC's revenues totalled \$127 million, offset by total expenses and adjustments of \$19 million, resulting in a net income for the year of \$108 million.





Premiums for the fiscal year were \$93 million, compared to \$109 million for 2003/2004. The \$16 million decrease reflects lower premiums paid by certain members due to their movement between CDIC premium categories.

Premiums are based on the total amount of insured deposits held by members as of April 30th each year, calculated in accordance with the CDIC Act and its Differential Premiums By-law, which classifies member institutions into one of four premium categories.

Except in the special circumstances set out in the by-law, classification is based on a mix of quantitative and qualitative factors. Premium rates in effect for the 2004 premium year were unchanged from the 2003 premium year and were as follows:

- Category 1 1/48th of 1% of insured deposits
- Category 2 1/24th of 1% of insured deposits
- Category 3 1/12th of 1% of insured deposits
- Category 4 1/6th of 1% of insured deposits

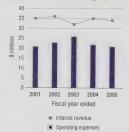
The table below illustrates the distribution of members among premium categories in the 2004 premium year as well as the preceding three premium years.

Distribution of Member Institutions by Premium Category and Premium Year, 2001 to 2004

(percentage)

Premium Category	Premium Year						
Fremium Category	2001		2002		2003		2004
1	67		78		63		78
2	23	1	14		33		18
3	9	-	7		3		3
4	1		1		1		1

Interest Revenue vs. Operating Expenses



investments to support its operations. **Interest revenue from cash and investments** was \$34 million in 2004/2005, a decrease of \$1 million from the previous fiscal year due to lower average yields earned during the year compared to 2003/2004.

CDIC continues to generate sufficient interest revenue on its cash and

Operating expenses for the year ended March 31, 2005, totalled \$21 million (\$22 million in 2003/2004). The reduction in operating expenses is primarily attributed to lower expenditures on public awareness activities. During 2004/2005, CDIC's public awareness activities were somewhat reduced and did not include television advertising which resulted in overall savings of approximately \$800,000.

Operating Expenses

12,000

10,000

10,000

2,000

2,000

2,000

Expense category

2004/2005

2004/2005

During the year it was determined that bonuses paid to employees by the Corporation are to be treated as salary for the purposes of the *Public Service Superannuation Act* and are therefore considered pensionable. As a result, the Corporation may be required to make contributions to the Public Service Pension Plan with respect to bonuses paid to employees in prior years and, in this regard, has recorded a pension expense of \$700,000 to recognize potential contributions to the Plan in relation to bonuses paid to employees during the period 1985 to 2004. These additional costs were offset by overall lower personnel costs resulting from staff vacancies, as well as by a substantial reduction in CDIC's required contribution rate to the Public Service Pension Plan (keeping overall personnel costs in line with those incurred in 2003/2004).

Comparison with 2004/2005 Corporate Plan

Balance Sheet

Total assets as at March 31, 2005, were \$1.348 billion, compared to the planned amount of \$1.353 billion. This negative variance of \$5 million was primarily the result of lower-than-planned cash and investments (\$19 million), offset by net claims receivable balances being \$13 million higher than planned. The negative variance in cash and investments is the result of reduced premium revenue of \$19 million, combined with lower-than-planned receipts of amounts previously written off and lower-than-planned interest on cash and investments — offset by operating expenses being \$3 million lower than planned, and by a positive opening variance in CDIC's cash and investments of \$15 million (due to events occurring in CDIC's 2003/2004 fiscal year). The higher-than-planned net claims receivable is due to timing differences between the planned and actual receipts from the estates, as well as from additional unplanned claims receivables being recorded in CDIC's 2003/2004 fiscal year.

Statement of Income and Retained Earnings

Total revenue during the year was \$127 million, or \$28 million lower than planned. The variance was due primarily to lower premium revenue and lower interest on cash and investments. **Premium revenue** of \$93 million was \$19 million lower than planned, due mainly to the movement of members between premium categories. **Interest on cash and investments** for the year ended March 31, 2005, was \$34 million — \$7 million lower than planned. This negative variance reflects lower-than-planned yields on investments during the year.

Net income for the year ended March 31, 2005, was \$24 million lower than planned. This is primarily the result of lower premium revenue, lower interest income on cash and investments and lower recoveries of amounts previously written off (offset by lower operating expenses).

During the year, CDIC had total operating expenses of \$21 million, compared to a planned amount of \$24 million. This positive variance is the result of lower spending in areas such as personnel costs, general expenses, public awareness and data processing.

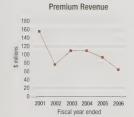
The year-end **retained earnings** of \$789 million was \$4 million lower than planned. This variance reflects a \$20 million higher opening surplus balance, offset by lower net income for the year ended March 31, 2005.

2005/2006 to 2009/2010 Corporate Plan

Given CDIC's strong financial position and the relatively stable state of overall membership risk, premium rates paid by members will be reduced by one third. This is expected to result in \$64 million in premium revenue for the 2005/2006 fiscal year. Combined with a planned \$41 million in interest on cash and investments and other revenue, CDIC's total revenues are expected to be \$105 million. Recoveries of amounts previously written off are planned to equal CDIC's operating expenses of \$23 million, resulting in a projected net income before income taxes of \$105 million.

As at March 31, 2006, cash and investments and retained earnings are projected to be \$1.439 billion and \$881 million, respectively. Also as at March 31, 2006, CDIC's level of *ex ante* funding is projected to be \$1.43 billion, representing 37 basis points of insured deposits. Under current assumptions, CDIC expects to reach the target range in its 2008/2009 fiscal year.

Over CDIC's current five-year planning period, premium revenue is expected to total \$340 million and interest income on cash and investments is forecast to total \$232 million. Over this same period, CDIC expects to incur total operating expenses of \$119 million.



At the end of the planning period (March 31, 2010), cash and investments are projected to be \$1.783 billion and CDIC's retained earnings are expected to grow to \$1.220 billion.

The projections included in CDIC's 2005/2006 to 2009/2010 Corporate Plan are based on a number of assumptions and, accordingly, actual results may vary materially from the figures included in the Plan.

Key financial assumptions include the following:

- Premium revenue is projected assuming premium rates are reduced by one third from those assessed in 2004/2005 for all four premium categories. For planning purposes, the distribution of member institution ratings across premium categories is assumed to be the same as in the year ended March 31, 2005, and the annual growth in insured deposits is forecast to be 3%. Premium rates are fixed annually and take into consideration CDIC's financial condition, the economic and financial environment, the risk profile of CDIC's membership, and the actual and projected level of ex ante funding relative to the target range.
- Interest revenue on cash and investments is based on an assumed average yield of 3%.
- It is assumed that there are no member institution failures during the planning period, and that CDIC's provision for insurance losses remains unchanged at \$550 million.

CDIC's 2005/2006 to 2009/2010 Corporate Plan also does not consider the potential impact of the 2005 Federal Budget.

Balance Sheet as at March 31

		\$ Millions				
	2005/2006 Corporate Plan	2004/2005 Actual Results	2004/2005 Corporate Plan			
	Corporate Fian	Actual nesults	Corporate Fiai			
ASSETS						
Cash and investments	1,439	1,323	1,342			
Accounts receivable	_	5	5			
	1,439	1,328	1,347			
Capital assets	2	2	2			
Claims receivable		23	_			
Allowance for loss on claims receivable	_	(10)	_			
	1,441	1,343	1,349			
Future income tax asset	1	5	4			
Total assets	1,442	1,348	1,353			
10(0) 055615	1,442	1,040	1,000			
LIABILITIES						
Accounts payable	11	8	7			
Provision for guarantees	_	1	3			
Provision for insurance losses	550	550	550			
	561	559	560			
Retained earnings	881	789	793			
netalileu earlings	001	789	193			
Total liabilities and retained earnings	1,442	1,348	1,353			
Statement of Income and Retained Earnings or the year ended March 31 REVENUE Premiums Interest on cash and investments	1,442					
Total liabilities and retained earnings Statement of Income and Retained Earnings or the year ended March 31 REVENUE Premiums Interest on cash and investments Other revenue	1,442 S 64 41 —	1,348 93 34 —	1,353 112 41 2			
Statement of Income and Retained Earnings or the year ended March 31 REVENUE Premiums Interest on cash and investments Other revenue	1,442 S 64 41 —	1,348 93 34 —	1,353 112 41 2			
Statement of Income and Retained Earnings or the year ended March 31 REVENUE Premiums Interest on cash and investments Other revenue EXPENSES Operating expenses	1,442 S 64 41 — 105	93 34 — 127	1,353 112 41 2 155			
Total liabilities and retained earnings Statement of Income and Retained Earnings or the year ended March 31 REVENUE Premiums Interest on cash and investments Other revenue EXPENSES Operating expenses Adjustment to allowance and provision for loss	1,442 S 64 41 — 105	93 34 — 127	1,353 112 41 2 155			
Total liabilities and retained earnings Statement of Income and Retained Earnings or the year ended March 31 REVENUE Premiums Interest on cash and investments Other revenue EXPENSES Operating expenses Adjustment to allowance and provision for loss	1,442 S 64 41 — 105	93 34 — 127 21 1	1,353 112 41 2 155			
Total liabilities and retained earnings Statement of Income and Retained Earnings or the year ended March 31 REVENUE Premiums Interest on cash and investments Other revenue EXPENSES Operating expenses Adjustment to allowance and provision for loss Recovery of amounts previously written off Net income before reduction in future income tax	1,442 S 64 41 — 105	93 34 — 127 21 1 (10)	1,353 112 41 2 155 24 3 (14)			
Statement of Income and Retained Earnings or the year ended March 31 REVENUE Premiums Interest on cash and investments Other revenue EXPENSES Operating expenses Adjustment to allowance and provision for loss Recovery of amounts previously written off Net income before reduction in future income tax asset/income tax expense	1,442 S 64 41 —————————————————————————————————	93 34 — 127 21 1 (10) 12	1,353 112 41 2 155 24 3 (14) 13			
Statement of Income and Retained Earnings or the year ended March 31 REVENUE Premiums Interest on cash and investments Other revenue EXPENSES Operating expenses Adjustment to allowance and provision for loss Recovery of amounts previously written off Net income before reduction in future income tax asset/income tax expense Reduction in future income tax asset/income tax expense	1,442 S 64 41 —————————————————————————————————	1,348 93 34 — 127 21 1 (10) 12	1,353 112 41 2 155 24 3 (14) 13			
Total liabilities and retained earnings Statement of Income and Retained Earnings or the year ended March 31 REVENUE Premiums Interest on cash and investments Other revenue EXPENSES Operating expenses Adjustment to allowance and provision for loss Recovery of amounts previously written off Net income before reduction in future income tax	1,442 S 64 41 —— 105 23 —— (23) —— 105 9	93 34 — 127 21 1 (10) 12	1,353 112 41 2 155 24 3 (14) 13			

Future Accounting Changes

The Canadian Institute of Chartered Accountants issued two new accounting standards that will have an impact on CDIC — Section 1530, Comprehensive Income, and Section 3855, Financial Instruments — Recognition and Measurement. These pronouncements establish standards for the recognition and measurement and presentation of financial instruments.

The new standards, described in Note 2 to CDIC's Financial Statements, will come into effect for the Corporation's 2007/2008 fiscal year; however, early adoption provisions exist. CDIC is in the process of determining the impact these standards will have on its financial reporting.

III FINANCIAL STATEMENTS

MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

June 8, 2005

The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the provision for insurance losses, the provision for guarantees, the future income tax asset and the allowance for loss on claims receivable, that are necessarily based on management's best estimates and judgment.

The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations, as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.

Guy L. Saint-Pierre

President and Chief Executive Officer

Thomas J. Vice

Vice-President, Finance and Administration and Chief Financial Officer

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 2005 and the statements of income and retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

Richard Flageole, FCA

Assistant Auditor General for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada April 25, 2005

FINANCIAL STATEMENTS AND NOTES

Canada Deposit Insurance Corporation **Balance Sheet** as at March 31

(in thousands of dollars)

	Note	2005	2004
ASSETS			
Cash and short-term investments	3	\$ 230,510	\$ 629,193
Investments	4	1,092,350	566,207
Accounts receivable		5,144	4,964
		1,328,004	1,200,364
Capital assets		1,938	1,974
Net claims receivable	5, 7	12,782	28,522
Future income tax asset	9	4,793	11,731
		\$1,347,517	\$1,242,591
LIABILITIES			
Accounts payable		\$ 7,827	\$ 9,478
Provision for guarantees	6, 7	1,200	2,500
Provision for insurance losses	7	550,000	550,000
		559,027	561,978
RETAINED EARNINGS		788,490	680,613
		\$1,347,517	\$1,242,591
Contingent liabilities and commitments	11, 12		
(See accompanying notes.)			

Approved by the Board:

Director

Juncey Bakkel:

Canada Deposit Insurance Corporation Statement of Income and Retained Earnings for the year ended March 31

(in thousands of dollars)

	Note	2005	2004
REVENUE			
Premiums	10	\$ 93,080	\$108,678
Interest on cash and investments		33,654	35,123
Other revenue		121	16,205
		126,855	160,006
EXPENSES			
Operating expenses		21,419	22,369
Increase to allowance and provisions for loss	7	566	2,719
Recovery of amounts previously written off		(9,945)	(10,622)
		12,040	14,466
Net income before decrease in future income tax asset		114,815	145,540
Decrease in future income tax asset	9	(6,938)	(4,046)
Net income		107,877	141,494
Retained earnings, beginning of year		680,613	539,119
Retained earnings, end of year		\$788,490	\$680,613

(See accompanying notes.)

Canada Deposit Insurance Corporation Statement of Cash Flows for the year ended March 31

(in thousands of dollars)

	2005	2004	
OPERATING ACTIVITIES			
Premium revenue received	\$ 93,080	\$ 108,893	
Claims recovered	14,040	591	
Interest revenue received	27,586	37,235	
Recovery of amounts previously written off	9,945	5,790	
Other amounts received/(paid)	(31)	374	
Recoveries/(Payments) under guarantee agreements	(166)	81	
Payments to suppliers and employees	(23,062)	(21,522	
Cash flows from operating activities	121,392	131,442	
INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of securities and term deposits	(1,576,744)	(966,216	
Maturities of securities and term deposits	1,056,669	1,110,696	
Cash flows from/(used) in investing activities	(520,075)	144,480	
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS			
Increase/(Decrease) during the year	(398,683)	275,922	
Balance, beginning of year	629,193	353,271	
Balance, end of year	\$ 230,510	\$ 629,193	

(See accompanying notes.)

Canada Deposit Insurance Corporation Notes to Financial Statements March 31, 2005

1. Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the Canada Deposit Insurance Corporation Act (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the Financial Administration Act and is funded by premiums assessed against its member institutions. The Corporation is subject to federal income tax pursuant to the provisions of the Income Tax Act.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

The Corporation is for all purposes an agent of Her Majesty in right of Canada. As a result, all obligations under debt instruments issued by the Corporation are obligations of Canada.

2. Significant Accounting Policies

Basis of Preparation. These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

Use of Estimates. Financial statements prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: (i) the provision for insurance losses; (ii) the provision for guarantees; (iii) the future income tax asset; and (iv) the allowance for loss on claims receivable.

The Corporation reviews these estimates annually. While the estimates are based on the most reliable data available, actual results, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- The timing and extent of losses the Corporation incurs as a result of future failures of member institutions;
- The extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others:
- The Corporation's ability to generate sufficient taxable income to benefit from its future income tax asset: and
- The ability of the Corporation to recover its claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that actual results vary from the current estimates, the Corporation can recommend that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. The Corporation also has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. CDIC can borrow up to \$6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act.

Cash and Short-Term Investments and Investments. Short-term investments and investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at amortized cost as they are intended to be held to maturity. In the case of a significant and other than temporary loss in the value of an investment, the investment would be written down in value at the time of impairment. Interest income is accrued in the accounts in the period earned. Premiums or discounts on investments are amortized to income on a straight-line basis.

Claims Receivable. Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation. The Corporation records its claims receivable at their net realizable value.

In certain situations the Corporation may be entitled to a proportional share in amounts in excess of its claim (referred to as post-liquidation interest). Such situations arise when there are assets remaining in the estates after all claims have been paid.

To the extent that post-liquidation interest is recorded, it is included in other revenue.

Allowance and Provisions for Loss and Guarantees. In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss and guarantees:

Allowance for Loss on Claims Receivable — The allowance for loss on claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies and forecasted payments to creditors based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectation of realization. In certain situations the Corporation will receive payments on loans and claims receivable that have been previously written off. In such situations, any payments received are recorded first to recover amounts previously written off before recognizing additional amounts as other revenue.

Provision for Guarantees — In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

Provision for Insurance Losses — The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions.

The provision for insurance losses is estimated by assessing the aggregate risk of the Corporation's members based on: (i) the level of insured deposits; (ii) the expectation of default derived from probability statistics and the Corporation's specific knowledge of its members; and (iii) an expected loss given default. The Corporation calculates its losses as a result of member institution failures on a present value basis. The loss given default is expressed as a percentage and reflects the cumulative unweighted average of losses sustained since the CDIC Act was amended in 1987 to require that CDIC pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

Premium Revenue. Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premium revenue is recognized upon receipt of the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

Other Revenue. In certain situations, amounts recovered from the estates of member institutions (claims receivable) exceed the amounts claimed. Such amounts (referred to as post-liquidation interest) are recorded as other revenue when they are reasonably determinable and reasonable certainty of receipt exists.

Pension Plan. All eligible employees participate in the Public Service Pension Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both the employees and the Corporation. The Corporation's contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation. The Corporation is not required under present legislation to make contributions with respect to any actuarial deficiencies of the Public Service Pension Plan.

Employee Future Benefits. Employees are entitled to certain non-pension benefits provided for under their conditions of employment. The liability for these benefits is recorded in the accounts as the benefits accrue to employees.

Income Taxes. The Corporation follows the asset and liability method of accounting for income taxes. Future income tax assets and liabilities are recognized based on temporary differences between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis. The future benefits of income tax assets including unused tax losses carried forward are recognized, subject to a valuation allowance as appropriate, to the extent that it is more likely than not that such benefits will be realized. The future income taxes are measured using the corporate income tax rates in effect as at the balance sheet date.

Future Accounting Changes. In January 2005 the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) issued the following two accounting standards that will impact the Corporation:

Financial Instruments — Recognition and Measurement — This standard sets out criteria for the recognition, derecognition, measurement and classification of financial instruments. The Corporation will be required to categorize its financial assets as held for trading, held to maturity, available for sale, or as loans and receivables. The related accounting treatment will be dependent on the classification. Financial assets categorized as held for trading or available for sale are to be measured at fair value while financial assets held to maturity, loans and receivables are measured at amortized cost.

Comprehensive Income — This standard requires certain gains and losses that would otherwise be recorded as part of net income to be presented in other comprehensive income until such time as it is considered appropriate for them to be recognized in net income. The Corporation may be required to present a new financial statement titled Comprehensive Income to record such amounts until they are realized.

These new standards will come into effect for the Corporation's 2007/2008 fiscal year, however early adoption provisions exist. The Corporation is in the process of determining the impact these standards will have on its financial reporting.

3. Cash and Short-Term Investments

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days. All of these investments are highly liquid fixed rate contracts.

	M	larch 31, 2005		March 31, 2004			
		(in thousar	nds of dollars)				
	Amount	Weighted Weighted Average Average Days Effective Yield to Maturity	Amount	Weighted Weighted Average Average Days Effective Yield to Maturity			
Short-term investments	\$230,196	2.53% 42	\$629,184	2.38% 40			
Cash	314		9				
Total	\$230,510		\$629,193				

4. Investments

Investments have a term to maturity of 90 days or greater. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

	M	arch 31, 2005		March 31, 2004			
			(in thousand	s of dollars)			
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	
Treasury bills	\$ 466,187	2.82%	184	\$184,406	2.76%	189	
Bonds	615,275	3.30%	1,008	351,098	2.92%	788	
Commercial paper	_	-	- 1	25,883	2.25%	149	
Sub-total	1,081,462			561,387			
Accrued interest	10,888		1	4,820			
Total	\$1,092,350	3.09%	653	\$566,207	2.84%	564	

5. Net Claims Receivable

	March 31, 2005	[March 31, 2004		
	(in thousands of dollars)				
Claims receivable	\$22,682	1	\$38,122		
Allowance for loss	(9,900)	1	(9,600)		
Net claims receivable	\$12,782		\$28,522		

6. Provision for Guarantees

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation has in the past provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment by the Corporation of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees provided coverage for losses incurred to December 31, 2002, although under the terms of the guarantees, claims for losses incurred during the coverage period can be filed with the Corporation subsequent to that date.

The provision for guarantees as at March 31, 2005 is \$1.2 million (2004: \$2.5 million) and represents the maximum exposure for the Corporation under these guarantees (2004: \$2.5 million).

7. Allowance and Provisions for Loss

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 2005 with corresponding totals as at March 31, 2004.

	 March 31, 2005					March 31, 2004	
				(in th	ousands of dollars	s)	
	 Allowance for Claims Receivable		Provision for Guarantees		Provision for Insurance Losses	Total	Total
Beginning of period	\$9,600		\$2,500		\$550,000	\$562,100	\$559,300
Receipts/(Payments)	_		(166)		_	(166)	81
Write-offs	(1,400)		_		ranna.	(1,400)	_
Adjustment to allowance and provisions for loss	1,700		(1,134)		********	566	2,719
End of period	\$9,900		\$1,200		\$550,000	\$561,100	\$562,100

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

8. Financial Instruments and Risk Management

Credit Risk. The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments and investments. The Corporation minimizes its credit risk by adhering to the Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations, by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

Claims receivable relate to failed member institutions. Realization of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions.

Fair Value. Other than cash and short-term investments, and investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgments regarding current and future

economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 2005 and involve uncertainties and matters of significant judgment. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, investments other than bonds, accounts receivable and accounts payable approximate fair value because of their short term to maturity.

The Corporation's investments in bonds consist of Government of Canada and provincial government obligations. As at March 31, 2005 the fair value of these investments, based on observable market prices, is \$634 million, which compares to the book value of \$635 million.

The book value of claims receivable approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of claims receivable. The Corporation bases its estimates on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The book value of the provisions for guarantees and for insurance losses approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of future payments to be made under the guarantees, and losses on future claims.

9. Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax. The Corporation's primary source of taxable income is its interest on cash and investments. From this amount, allowable expenditures are deducted in order to arrive at its net income for tax purposes. Under the provisions of the Income Tax Act the Corporation's premium revenue is not taxable.

The Corporation has losses from prior years available to reduce the current year's earnings for tax purposes. Any remaining tax loss carryforwards expired March 31, 2005.

Future income tax assets and liabilities are recognized based on temporary differences between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis. As at March 31, 2005 \$14.3 million of undepreciated capital cost (2004: \$14.9 million) has been applied in calculating the future income tax asset of \$4.8 million (2004: \$11.7 million).

10. Insured Deposits and Premiums

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 2004 were \$376 billion (2003: \$363 billion).

Under CDIC's Differential Premiums By-law, members are classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for 2004, unchanged from 2003, are 1/48th of 1% of insured deposits for members in Category 1, 1/24th of 1% for Category 2, 1/12th of 1% for Category 3 and 1/6th of 1% for members in Category 4.

Premium rates are fixed annually considering the Corporation's financial condition, the economic environment, the risk profile of the membership and the actual and projected size of the Corporation's ex ante fund relative to the target range.

As a matter of prudence, the Corporation maintains an amount of advance or ex ante funding. The amount of such funding is represented by the aggregate of the Corporation's retained earnings and its provision for insurance losses as reported in its financial statements. The target range for the funding is set at between 40 and 50 basis points of insured deposits. The reported amount as at March 31, 2005 is \$1.339 billion (2004: \$1.231 billion) representing 36 basis points of insured deposits (2004: 34 basis points).

11. Contingent Liabilities

- a) The Corporation is involved in a number of judicial actions that have arisen in the normal course of operations. In the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 2005 cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.
- b) The Minister of Finance announced in his February 23, 2005 Federal Budget that the Government of Canada was increasing the deposit insurance coverage limit from \$60,000 for insurable deposits to \$100,000, effective that day. The increase in the coverage limit is contingent on the Budget Implementation Bill receiving Royal Assent.

The amount of deposits insured by the Corporation is a key input into management's estimate of the Corporation's provision for insurance losses and any change to this amount resulting from the coverage limit increase may materially impact the estimate. The Corporation's member institutions are currently not in a position to determine the impact of this announcement on their insured deposit base. As such, the Corporation, at this time, cannot reliably estimate the related impact on the provision for insurance losses.

Additional provisions, if any, will be recorded in the accounts in the fiscal year in which the Budget Implementation Bill receives Royal Assent and the amounts can be determined.

12. Commitments

The aggregate minimum rent payments (exclusive of other occupancy costs) for the Corporation's operating leases in effect as at March 31, 2005 are as follows:

Fiscal Year Ending March 31	Amount (in thousands of dollars)
2006	\$1,024
2007	1,074
2008	1,085
2009	1,085
2010	1,085
2011-2012	1,007
Total	\$6,360

13. Pension Plan

All eligible employees participate in the Public Service Pension Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both the employees and the Corporation. As required under present legislation the contributions made by the Corporation to the Plan are 2.14 times the employees' contribution on amounts of salaries below \$114,400 and 8.9 times the employees' contribution on amounts of salaries in excess of \$114,400. The contributions expensed during the year were as follows:

	2005	20	004	
	(in thousar	(in thousands of dollars)		
Employer	\$1,969	\$1	,715	
Employee	\$ 440	\$	454	

During the year it was determined that bonuses paid to employees by the Corporation are to be treated as salary for the purposes of the Public Service Superannuation Act and are therefore considered pensionable. As a result, the Corporation may be required to make contributions to the Plan with respect to bonuses paid to employees in prior years and in this regard has recorded a pension expense of \$700,000 to recognize its potential contributions to the Plan in relation to bonuses paid to employees during the period 1985 to 2004.



IV CORPORATE GOVERNANCE

CDIC's activities are guided principally by two statutes — the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the *CDIC Act*) and the *Financial Administration Act* (FAA). The *CDIC Act* sets out the Corporation's objects, powers and duties, as well as general terms for deposit insurance and other aspects of the Corporation's role. Part X of the FAA provides for the control of Crown corporations.

TREASURY BOARD OF CANADA SECRETARIAT REVIEW OF THE GOVERNANCE FRAMEWORK FOR CANADA'S CROWN CORPORATIONS

In February 2005, the President of the Treasury Board of Canada Secretariat released the report, *Review of the Governance Framework for Canada's Crown Corporations — Meeting the Expectations of Canadians*, setting out results of the first major review of all key aspects of the governance regime for Crown corporations in 20 years.

Through this review, the Government seeks to reassess the role of Crown corporations as instruments of public policy and to improve the effectiveness of the governance framework of Crown corporations. The 31 measures detailed in the Review are aimed at:

- clarifying the relationship between Ministers and Crown corporations
- larifying the accountability regimes of Crown corporations
- making the appointment process more transparent

- bringing the governance of Crown corporations in line with reforms in the private sector
- strengthening the audit regimes in Crown corporations
- making the activities and operations of Crown corporations more transparent

The Review notes that since "no single governance framework could possibly meet the requirements" of 46 diverse Crown corporations, many of the measures will need to be tailored to individual corporations. Implementation of the measures is expected to flow from legislative, policy and guideline changes, which the Government will pursue in consultation with Crown corporations. (The full text of the Review can be found at http://www.tbs-sct.gc.ca.)

CDIC is well known for being committed to sound corporate governance. The Corporation has been a finalist for the Office of the Auditor General (OAG) of Canada Award for Excellence in Annual Reporting by Crown corporations in each of the past 10 years and was the award winner in 1996.

In seeking to implement known best practices, CDIC has already instituted a number of governance practices, many of which are cited by the Government in the Review. Some of these at CDIC include: a Board Governance Policy delineating the roles and responsibilities of the Board and the expectations of management (see also the section on Board Governance Policy); mandates for all Board committees; and documented roles and responsibilities for the Chairperson of the Board and the President and CEO.

Moreover, CDIC already has in place a number of policies and practices to help ensure good corporate governance. These include Codes of Business Conduct and Ethical Behaviour for both Employees and Directors; a Conflict of Interest Code; a Policy on Internal Disclosure of Information Concerning Wrongdoing in the Workplace; and a Policy on Harassment in the Workplace. CDIC management reports on these issues to the Human Resources and Compensation Committee and the Audit Committee of the Board. (See also the section on Corporate Practices Related to Business and Employee Conduct.)

On another front, CDIC actively engages with its stakeholders and disseminates information about deposit insurance and the Corporation through its public awareness program. The Corporation is planning to hold annual general meetings with stakeholders to further these awareness initiatives.

Other measures of the Review already apply to CDIC: the Corporation is subject to the Access to Information Act; its Board and Audit Committee are independent of management; all Audit Committee members have, in general, the requisite financial literacy as stipulated by the Review; and the Auditor General is CDIC's external auditor and conducts special examinations of the Corporation at least once every five years. CDIC is not funded by public funds or by parliamentary appropriations — those measures that relate to appropriation-dependent Crown corporations do not apply to CDIC.

Nonetheless, there may be more work to be done by CDIC in support of more formalized or uniform processes to address the effectiveness measures in the governance framework proposed by the Government. The Government has indicated that there are certain areas open for discussion and for which it will be seeking input from Crown corporations. CDIC looks forward to this opportunity for discussion and collaboration.

BOARD OF DIRECTORS

The CDIC Act provides that the Corporation's affairs are administered by a Board of Directors, made up of a Chairperson, five private sector Directors, and five ex officio Directors: the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions, the Deputy Superintendent of Financial Institutions or an officer of OSFI, and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada.

Key Activities

The Board and its committees undertook a number of significant activities throughout 2004/2005. Among these and key to the Corporation was succession planning for the position of President and CEO, in which the Nominating Committee of the Board were actively involved. The new President and CEO, Guy L. Saint-Pierre, was appointed on May 9, 2005.

The Board also recommended a 33% reduction in premium rates to take effect for the 2005 premium year, which has been approved by the Government and is now in effect. Following extensive consultations with member institutions, the Board approved amendments to the CDIC Differential Premiums By-law to update the differential premiums system.

As a result of recommendations made by CDIC to the Minister of Finance in July 2004 and the 2005 Federal Budget announcement that CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices be eliminated, the Board approved the repeal of the Standards By-law, which took effect on April 22, 2005. This also resulted in consequential amendments to three other CDIC by-laws, namely, the Deposit Insurance Policy By-law, the Differential Premiums By-law and the Premium Surcharge By-law, which the Board reviewed and approved.

In addition, on April 14, 2004, the Board adopted a Code of Business Conduct and Ethical Behaviour for Directors. This Code illustrates the standards of conduct and ethical behaviour that Directors are expected to maintain in the performance and exercise of their responsibilities as Directors of the Corporation, or when otherwise representing the Corporation. For example, the Code stipulates that Directors are expected to exercise their duties honestly and in good faith, in the best interests of the Corporation.

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL'S SPECIAL EXAMINATION REPORT

CDIC recently underwent a Special Examination of its systems and practices as required by the Financial Administration Act. The Office of the Auditor General (the OAG) must conduct a Special Examination of CDIC at least once every five years. The Auditor General's report was presented to the CDIC Board of Directors on December 1, 2004.

In order to proceed with the Special Examination, a plan for the examination, including a statement of the criteria to be applied in the examination was prepared by the Office of the Auditor General and submitted to the CDIC Audit Committee for its approval. The Board's ongoing commitment to good governance was recognized by the OAG in its 2004 Special Examination Report of CDIC. In this examination, the OAG found that the Board assumed the stewardship of the Corporation and played a key role in establishing the strategic direction of the Corporation. The examination also found that the Board held effective full-participation meetings and made good use of its committees. (The report and the examination criteria can be found on CDIC's website at http://www.cdic.ca.)

On the basis of an examination of CDIC's systems and practices, the OAG determined that "during the period under examination, the systems and practices of CDIC were designed and operated in a way that provided reasonable assurance that assets were safeguarded and controlled, resources managed economically and efficiently, and operations carried out effectively." The report identified no deficiencies and made no recommendations.

The report notes principally that CDIC:

- has in place the key elements of a good governance framework
- takes timely and appropriate action to address identified risks
- has an experienced management team
- has taken steps to reduce the regulatory burden on its members
- maintains systems and practices for providing timely, accurate information to the depositing public
- has strong accountability reporting

The report identifies four opportunities for CDIC to enhance the quality of its systems and practices. CDIC management's response is set out in the report, and indicates that CDIC has already made progress in these areas and has resolved to address them on a timely basis through specific action plans and timelines. The four opportunities are:

- 1. Assessing the readiness to deal with future interventions of all key parts of the organization, by member institution peer group.
- 2. Finalizing key documents on the processes and systems for intervention and payout.
- 3. Updating and documenting the valuation model used in assessing various intervention methods.
- 4. Addressing the concerns about the timing, content and clarity of Enterprise Risk Management (ERM) reports.

Board of Directors — as at March 31, 2005



Ronald N. Robertson Chairman of the Board Canada Deposit Insurance Corporation



Tracey Bakkeli Strategic Consultant T. Bakkeli Consultants Inc. Regina

Board of Directors
Executive Committee
Audit Committee
Governance Committee
Human Resources and
Compensation Committee
Nominating Committee
Committee of Independent Directors



Ian E. Bennett
Deputy Minister of Finance
(ex officio)



David A. Dodge Governor of the Bank of Canada (ex officio)



John Doran
Assistant Superintendent,
Supervision
Office of the Superintendent
of Financial Institutions
(ex officio)



H. Garfield Emerson National Chairman and Senior Partner Fasken Martineau DuMoulin LLP Toronto



Claude Huot Consultant in economic development Le Groupe Stragesult Montréal



Bill Knight Commissioner Financial Consumer Agency of Canada (ex officio)



Nicholas Le Pan Superintendent of Financial Institutions (ex officio)



Grant Morash Financial Advisor



Darryl J. Raymaker Partner McNally Cuming Raymaker Calgary

Alternates



Julie Dickson
Assistant Superintendent,
Regulation
Office of the Superintendent
of Financial Institutions
(alternate for the
Superintendent of Financial
Institutions)



David Longworth
Deputy Governor
Bank of Canada
(alternate for the Governof the Bank of Canada)



Frank Swedlove
Assistant Deputy Minister
Financial Sector Policy Branch
Department of Finance, Canada
(alternate for the Deputy
Minister of Finance)

Board Committees

Much of the work that comes before CDIC's Board of Directors is initially addressed by its committees. As at March 31, 2005, CDIC's Board had five standing committees. One of these — the Nominating Committee was created on June 9, 2004, further to the President of the Treasury Board of Canada Secretariat's request that all Crown corporations establish such a committee. The Nominating Committee is charged with primary responsibility for the succession of the Chairperson, the President and CEO, and the Directors. It was actively involved in succession planning for the President and CEO, who announced his retirement effective April 1, 2005. Prior to the formation of the Nominating Committee, these responsibilities were undertaken by the Governance Committee.

In addition to its standing committees, CDIC's Board has a Committee of Independent Directors. This Committee, which was established in March 2004, works with management expressly to respond to the Minister of Finance's requests in the 2004 and 2005 Federal Budgets to improve the efficiency and effectiveness of the delivery of financial services regulation, and to reduce unnecessary overlap and duplication with OSFI's activities.

Highlights of committee mandates and activities are set out in the following table.

Overview of CDIC Board Committees — Mandate, Meetings, Composition and Highlights of Activities in 2004/2005

Committee Name and Mandate	Number of Meetings	Composition (March 31, 2005)	Highlights of Activities
Audit Committee — to oversee audits, advise the Board on financial issues and oversee risk management	4	T. Bakkeli (Chair) J. Doran G. Morash D.J. Raymaker	approval of 2003/2004 financial statements oversaw OAG's 2004/2005 attest audit oversaw 2004 OAG Special Examination of CDIC oversaw CDIC's ERM initiative authorized a comparative review of Audit Committee practices implemented the Corporation's voluntary disclosure of travel and hospitality expenses
Executive Committee — to review any matter and advise the referring body or person concerning any matter referred to it by the Board, the Chairperson or the President and CEO	0	R.N. Robertson (Chair) D.A. Dodge H.G. Emerson	N/A
Governance Committee — to ensure appropriate structures and processes are in place for effective oversight of and direction for CDIC's activities	2	R.N. Robertson (Chair) T. Bakkeli C. Huot B. Knight D.J. Raymaker	recommended Code of Business Conduct and Ethical Behaviour for Directors began process of CEO succession (responsibilities assumed by the Nominating Committee in June 2004) oversaw the one-year reappointment process of CDIC's current Chairperson

Committee Name and Mandate	Number of Meetings	Composition (March 31, 2005)	Highlights of Activities
Human Resources and Compensation Committee — to review and advise the Board on human resource issues (policies, succession planning, compliance with legal requirements, compensation and complaints)	and Compensation Committee — to review and advise — be Board on human resource issues policies, succession polanning, compliance with legal requirements, compensation and		conducted performance assessment of President and CEO (for 2003/2004) recommended revisions to CDIC's Compensation Policy and Performance Management Policy following a comprehensive review of CDIC's compensation practices
Nominating Committee — to assume the primary responsibility for the succession of the Chairperson, the President and CEO, and the Directors	5	R.N. Robertson (Chair) T. Bakkeli C. Huot B. Knight D.J. Raymaker	 recommended revisions to Directors' Profile and updated the Board Gap Analysis developed accountability profiles for the positions of Chairperson and the President and CEO oversaw the succession process for the President and CEO
Committee of Independent Directors — to work with management to respond to the Minister of Finance's request in the 2004 and 2005 Federal Budgets for ways to improve the efficiency and effec- tiveness of the delivery of financial services regulation, and to reduce unnecessary overlap and duplication with OSFI's activities	11	R.N. Robertson (Chair) T. Bakkeli H.G. Emerson C. Huot G. Morash D.J. Raymaker	delivered a report to the Minister of Finance (July 2004) with proposed recommendations and initiatives in respect of the March 2004 Budget announcement explored opportunities for further efficiencies in the administrative and corporate services functions of CDIC and OSFI

Meetings and Attendance^a (April 1, 2004 to March 31, 2005)

			Вс	ard Committ	ees		
	Normality Uniques	Executive Committee	Audit Committee	Governance Committee	Human Resources and Compensation Committee	Nominating Committee	Committee of Independent Directors
NUMBER OF MEETINGS	6 ^b	е	4	2	3	5	11
ATTENDANCE R.N. Robertson — Chairperson	6		4	2	3	5	11
H.G. Emerson	1 4	1	-		3		10
T. Bakkeli	6		4	1		5	11
D.J. Raymaker	6	[4	2		5	11
G. Morash	6	i	4	1	3		10
C. Huot	6			2	3	5	11
EX OFFICIO MEMBERS (ALTERNATES) D.A. Dodge (D. Longworth)	1 (5)						
N. Le Pan (J. Dickson)	6]		Management	3		1 (1) ^f
J. Doran	2		4				
K. Lynch ^c (F. Swedlove)	0 (3)						
I.E. Bennett ^d (F. Swedlove)	0 (3)						
B. Knight	5			2		5	

otes:

a Also includes meetings attended by telephone.

b Also includes the October 14, 2004, and February 9, 2005, Special Board Meetings.

c Kevin Lynch ceased to be Deputy Minister of Finance as at October 31, 2004.

d Ian Bennett was appointed Deputy Minister of Finance as at November 15, 2004.

There were no meetings of the Executive Committee in 2004/2005.

I Invited to and attended Committee of Independent Directors meeting of June 21, 2004.

Remuneration

Private sector Directors are paid based on a fee structure recommended by the Government and approved by Order-in-Council. For 2004/2005, the total of these fees paid to Directors was \$287,630.

BOARD GOVERNANCE POLICY

CDIC's Board Governance Policy records the Board of Directors' understanding of its governance responsibilities and the various means by which the Board will endeavour to ensure that these responsibilities are fulfilled. The policy reflects the two principal statutes to which CDIC is subject (the CDIC Act and Part X of the Financial Administration Act (FAA), the Board's determination that CDIC should follow current standards of sound business and financial practices, guidance on matters of governance specific to Crown corporations and recognized "best practices" identified in various other sources. The Board Governance Policy consists of 19 statements of principle. Appendix A to this Annual Report presents CDIC's approach to each statement.

In addition to translating Board direction into action and managing the Corporation's day-to-day operations, management — led by the President and CEO — is responsible for supporting the Board in fulfilling its governance responsibilities.

CDIC OFFICERS

CDIC's officers include the President and CEO, and officers appointed by the Board of Directors under the Corporate By-law established under the CDIC Act. The President and CEO is appointed by the Governor in Council for a five-year term.

Salary ranges for CDIC's officers, as of March 31, 2005, are:

- for the position of President and Chief Executive Officer -\$187,200 to \$220,200
- for the position of Executive Vice-President and Chief Operating Officer - \$156,440 to \$208,590
- for the position of Vice-President \$149,940 to \$199,910

Guy L. Saint-Pierre President and Chief Executive Officer (formerly Executive VP and COO)

M. Claudia Morrow Vice-President, Corporate Affairs, General Counsel and Corporate Secretary

Michèle Bourque Vice-President Insurance and Risk Assessment

Thomas J. Vice Vice-President, Finance and Administration and Chief Financial Officer

OTHER COMMITTEES

CDIC Executive Management Committee

The CDIC Executive Management Committee plays a major role in all of the Corporation's activities. Its team members — working both independently and as a group — are responsible for day-to-day internal functions, as well as for working in partnership with federal and provincial counterparts and international organizations on a wide range of issues.

Guy L. Saint-Pierre President and CEO

Michèle Bourque Insurance and Risk Assessment

M. Claudia Morrow Vice-President, Corporate Affairs, General Counsel and Corporate Secretary

Margaret Saxon-Kopke Director, Audit and Consulting Services Keith Adam Director, Corporate Strategy and Reporting

Patricia Griffin-Dobson Director, Human Resource Management

Ken Mylrea Director, Corporate Risk

Thomas J. Vice Vice-President, Finance and Administration and Chief Financial Officer

OSFI/CDIC Liaison Committee

Created under the CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement, the OSFI/CDIC Liaison Committee is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. The Committee coordinates the activities of the two organizations, with the goals of avoiding unwarranted duplication and cost, and fostering close and effective working relationships between the two organizations. On March 31, 2005, the members of the Liaison Committee were:

Nicholas Le Pan

Superintendent of Financial Institutions

Members

Guy L. Saint-Pierre

President and Chief Executive Officer

Michèle Bourque

Vice-President Insurance and Risk Assessment

Ronald N. Robertson Chairman of the Board

John Doran

Assistant Superintendent Supervision

Pamela Hopkins

Managing Director OSFI

Financial Institutions Supervisory Committee and Senior Advisory Committee

Within the financial system safety net, the Financial Institutions Supervisory Committee (FISC) and the Senior Advisory Committee (SAC) of the Department of Finance work to facilitate information sharing at the federal level. FISC is chaired by the Superintendent of Financial Institutions and supports consultations and the exchange of supervisory information among its members regarding federal financial institutions. Chaired by the Deputy Minister of Finance, SAC provides a forum to discuss policy matters regarding the financial sector. Both committees consist of the same members (i.e., the Superintendent of Financial Institutions, the Chairperson of CDIC, the Governor of the Bank of Canada, the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada and the Deputy Minister of Finance), all of whom are ex officio members of CDIC's Board of Directors.

CORPORATE PRACTICES RELATED TO BUSINESS AND EMPLOYEE CONDUCT

In 2004/2005, CDIC management provided an annual report on compliance with corporate policies and practices related to business and employee conduct to the Human Resources and Compensation Committee and to the Audit Committee. The report addressed CDIC's 10 principal corporate policies and practices:

- CDIC's Mission and Corporate Values
- Oath of Fidelity and Secrecy
- Code of Business Conduct and Ethical Behaviour for Employees
- Conflicts of Interest Code
- Policy on Internal Disclosure of Information Concerning Wrongdoing in the Workplace
- ▶ Harassment in the Workplace Policy
- Employment Equity Policy
- ▶ Health and Safety
- Official Languages Act
- Canadian Multiculturalism Act

Compliance with the Code of Business Conduct and Ethical Behaviour for Employees was assessed for the first time starting in April 2004, as part of the annual performance appraisal process. The Code of Business Conduct and Ethical Behaviour for Directors is supported by direct reporting to the Board of Directors. Both Directors and employees are obliged to certify, on joining CDIC and annually thereafter, that they have read, understood and abide by their respective Codes.

The Policy on Internal Disclosure of Information Concerning Wrongdoing in the Workplace ("Whistleblower Policy"), has been in place since April 2003 and applies to all CDIC employees. Corporate practices with respect to the Employment Equity Act, the Official Languages Act and the Canadian Multiculturalism Act are addressed in the following section.

STATUTORY REQUIREMENTS

As a Crown corporation, CDIC must comply with the provisions of Part X of the FAA, which requires that the Corporation submit annually a five-year corporate plan (and a summary of the plan) and an annual report to the Minister, who then tables the summary and annual report in each House of Parliament. CDIC fulfilled these requirements, as well as the following additional statutory requirements, over the course of the year:

Access to Information Act and *Privacy Act* — CDIC responded to eleven requests under the *Access to Information Act* (including six carried forward from the previous year), as well as to one request under the *Privacy Act*.

Health and Safety — The Corporation met its obligations under Part II of the *Canada Labour Code* and its regulations dealing with occupational health and safety, and filed its annual report with Human Resources Development Canada as required under the *Canadian Occupational Health and Safety Regulations*.

Official Languages — CDIC is subject to section 48 of the Official Languages Act. The Corporation fully met its obligations for review and reporting and, in addition, amended its Official Languages Policy to comply with the changes to the Government of Canada's Official Languages Policy. CDIC continues to offer language training to employees. In response to four complaints that its advertisement entitled "Your savings are valuable. But are they protected?" was not equally disseminated in English and French, CDIC advertised in French weekly publications where no daily French language newspapers existed.

Multiculturalism — The Corporation filed with the Minister of Canadian Heritage its report on activities under the Multiculturalism Program for 2003/2004, adapted its public awareness program to better serve multicultural communities, and shared its expertise and information on deposit insurance with countries around the globe.

Other Requirements — CDIC conducted an assessment of potential risks arising from the USA PATRIOT Act (Uniting and Strengthening America by Providing Appropriate Tools Required to Intercept and Obstruct *Terrorism Act*). Further to the Treasury Board's request to all government institutions, CDIC reviewed its contractual arrangements to assess risks in this regard and to put in place a risk management strategy aimed at mitigating future risks. Review results, reported to the Treasury Board, indicate that CDIC's contractual arrangements presented "no to low" risks. For further details about this Act, visit the Treasury Board of Canada's Secretariat website at: http://www.tbs-sct.gc.ca/media/ nr-cp/2004/1029_e.asp.

In keeping with the Treasury Board's Privacy Impact Assessment Policy, CDIC conducted four preliminary privacy impact assessments during the year as part of the simulations of payouts that it carried out.



ABOUT OUR MEMBERSHIP

The financial health of its membership is of utmost importance to CDIC since most of the Corporation's risks are related to a potential member failure, the level of insured deposits these members carry, the recovery of funds by CDIC in a failure situation, and the degree to which failure of members is driven by similar factors.

> CDIC's membership continues to exhibit low short-term risk to the Corporation due to strong profitability, stellar asset quality measures and capital levels near historical highs. The Corporation expects these favourable conditions to persist through 2005. Over the longer term, some risks warrant monitoring including global structural imbalances, high consumer leverage, consumer and corporate sensitivity to potential rises in interest rates, real estate or capital market corrections, and risky asset mixes at some lenders.

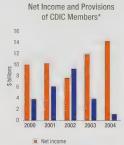
FINANCIAL PERFORMANCE

Second consecutive year of record profits

Membership after-tax profits surged by \$2.4 billion in fiscal year 2004 to a historical high of \$14.4 billion. As was the case last year, lower provisions for credit losses were largely responsible for the improved membership results. Although most members reported increased profitability, performance varied among individual members and groups with some groups of members experiencing especially strong growth in profits and a handful of members reporting losses. For example, domestic trust and loan companies experienced a 40% improvement in 2004/2005. Domestic banks and subsidiaries recorded a 20% rise, while subsidiaries of foreign institutions trailed with a 16% improvement.

Despite a 6% rise in loans outstanding, net interest income remained flat at approximately \$33 billion due to a fall in interest rate spreads in early 2004. Since a peak in early 2002, spreads have declined primarily as a result of two factors. First, the large banks reduced their exposure to U.S. high-yield energy and telecommunications loans. These funds were largely redeployed to lower margin retail loans, further squeezing interest rate spreads in this segment. The second factor contributing to reduced spreads was the low absolute level of interest rates — this limited members' ability to pass on interest rate cuts to depositors.

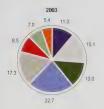
The average membership spread fell by 6 basis points to 1.86% during the 2004 fiscal year. The largest declines were felt by subsidiaries of foreign institutions, followed by domestic trust and loan companies.



. Charges for impairment

* For members' fiscal year end.

Components of Other Income. 2003 vs. 2004* (%)





* For members' fiscal year end.

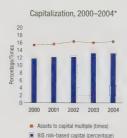
-) Investment management and custodial services
- . Income from trading and non-trading instruments
- Securities commissions and underwriting fees
- (e) Other
- . Loan, guarantee and bankers' acceptances (BAs) fees
- Credit and debit cards fees
- . Income from securitization of assets

Sound growth in non-interest income

Non-interest income rose 6% to \$33.9 billion in fiscal year 2004 and now represents more than half of total membership revenues. Investment management and custodial services - as well as securities commissions and underwriting fees — rose by 11%, as capital market performance improved. Securities-related revenues, however, rose by a more modest 4%. Income from securitization fell modestly in 2004 and may fall further in 2005 as mortgage demand moderates, as institutions deal with accounting-related issues of securitization, and as alternative lenders potentially gain retail market share.

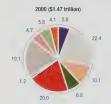
Capital ratios close to historical highs, but leverage is up slightly

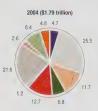
The average BIS (Bank for International Settlements) capital ratio of 13.3% for the membership in 2004 remained essentially unchanged from the previous year and near historical highs. All members held capital ratios above OSFI's well-capitalized guidelines of 7% for Tier 1 and 10% for BIS risk-based capital ratios. The ACM (assets to capital multiple), a measure of the leverage of capital, rose slightly from 16.0 times in fiscal year 2003 to 16.3 times in 2004. CDIC membership's strong capital ratios should allow institutions to weather unexpected economic shocks.



* As at members' fiscal year end.

Asset Mix, 2000 vs. 2004* (%)





* As at members' fiscal year end

- Cash
- Securities
 Personal/Consumer loans
- Reverse repurchase agreements
- Commercial loans
- Non-residential mortgage loans
- @ Residential mortgage loans
- Other loans and BAs
- Derivatives related amounts
- Other assets

Moderate membership asset growth masks high levels for some members

Although assets grew by a reasonable 5% in fiscal year 2004, several members experienced increases of more than 20% in balance sheet assets or total managed assets. Asset growth at domestic banks and subsidiaries rose less than 5%. Subsidiaries of foreign institutions surged 18%, while domestic trust and loan companies experienced a 9% increase.

Despite fierce competition in the retail market, some institutions successfully increased mortgage loan volumes or mortgages under management by capitalizing on the popularity of mortgage brokers. In some cases, fast growth was also accompanied by relatively high sensitivity to rises in interest rates (e.g., carrying relatively large short-term asset liability mismatches). Only a full business cycle, including more challenging economic circumstances, will test the success of certain risk-return trade-offs.

Shift of loans to retail pursues its course and adds to consumer indebtedness

Corporate and commercial loans fell by \$800 million to \$227 billion in fiscal year 2004, while retail loans rose \$52 billion (almost 10%) to \$595 billion. The ratio of retail loans to commercial loans has doubled in less than 10 years, from 1.3 times in 1995 to 2.6 times in 2004. While this movement is partly related to the trend towards corporate financing via capital markets instead of bank loans (i.e., disintermediation trends), it emphasizes the growing importance of consumer creditworthiness to CDIC members' performance. Arrears on retail loans remain close to historical lows. While these favourable ratios may not be sustainable indefinitely, no significant deterioration is expected over the coming year.

Average consumer debt ratios (total debt to personal disposable income) have accelerated from approximately 70% (before the 1980 recession) to approximately 80% (before the 1990 recession) to 120% in 2004. At current interest rates, homeowners with a good credit history can choose to borrow (mortgage plus other debt) almost 4 times their gross annual income compared to 2.5 times in 1989 and 1.5 times in 1981 (when interest rates for mortgages were significantly higher).

From a debt service perspective, however, the average consumer debt service payments (capital plus interest payments) are well below historical highs, due to the low interest rate environment. While consumers could probably withstand a moderate rise in interest rates, a larger rise towards historical averages could cause financial distress for more leveraged households, particularly given the trend towards more floating-rate and shorter term debt. On the positive side, any interest rate rises are expected to be negligible in the short to medium term.

[†] Source: Bank of Canada

Corporate and commercial loan quality remains very strong

Provisioning (charges for impairment) for commercial and corporate loans and impaired loan levels of member institutions improved once again in 2004. The quality of corporate loans retained on balance sheets is benefiting from an active high-yield secondary loan market, as the appetite of non-banks for these riskier assets has continued. Most borrowers also faced improving prospects over 2004, but earnings growth has recently slowed.

Moody's Investors Service reported that corporate credit quality experienced considerable improvement in 2004, as bond defaults declined for the third consecutive year. While Moody's does not expect default rates to rise in 2005, it is concerned with the high issuance of debt by very low-rated speculative entities.

The pressures of a higher Canadian dollar could affect export-oriented industries (forestry, for example) which in turn could have an impact on the commercial loan quality of CDIC members. Competition from cheaper U.S. and foreign imports may add to pressure on domestic producers. U.S.-based auto manufacturers, plagued by a loss in market share, are relying on subsidized financing to consumers to generate profitability. Their investment grade status has been lost (for example, Ford and GM), or is at risk, as unit sales of cars and trucks are likely to fall in 2005, a trend that could be exacerbated by high oil prices. U.S. manufacturers are placing tremendous pressure on Canadian auto parts suppliers to lower prices or risk losing volume to foreign competitors.

Trade issues such as bovine spongiform encephalopathy (BSE) related barriers and softwood lumber disputes are some of the other concerns faced by Canadian businesses and institutions that lend to them.

Weaker real estate markets could have a negative impact on some institutions Real estate markets have continued to be very strong in 2004, contributing to the healthy performance of most members — particularly those involved in residential mortgage lending.

A small percentage of members continue to hold significant exposure to higher risk real estate categories, including non-residential mortgages, interim construction loans, and commercial loans to the real estate sector. While there are currently no signs of deterioration in real estate markets, these loan categories are typically very sensitive to changes in economic growth.

The Canada Mortgage and Housing Corporation reported that residential apartment vacancies rose in most major Canadian cities in 2004, including Toronto, Ottawa and London. With strong building activity projected for 2005, this could further add to vacancies and gradually erode the ability of building owners to service mortgages, thus negatively affecting certain CDIC members.

Overall, CDIC members had a stellar year

In summary, CDIC's members recorded another exceptional year in fiscal year 2004 and indications are that most trends will continue to be favourable in fiscal year 2005. Although asset quality measures are at historical highs, a number of factors provide some cause for concern, including: longer term risks associated with corporate debt issuance by speculative grade entities; the rise in consumer indebtedness; interest rate increases; and potential capital market corrections. At the same time, robust capital levels at member institutions offer a significant measure of comfort for withstanding potential market shocks.

COMPARATIVE FINANCIAL INFORMATION

The following profile, which provides comparative information about CDIC's membership, is not intended to comment on risk to CDIC. It has been prepared from financial information supplied by the members through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and the Financial Services Commission of Ontario, as well as from financial information received directly by CDIC. Every effort has been made to ensure that this information is correct; however, because it comes from varied sources, CDIC does not guarantee its accuracy.

CDIC is also limited by the availability of relevant information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. The financial information is presented as aggregates and averages — for this reason, financial information for individual members can vary significantly from these amounts. It should also be noted that off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

The financial information, which is based on CDIC membership as of March 31, 2005, has been classified into three major peer groups: domestic banks and their subsidiaries, domestic trust and loan companies, and subsidiaries of foreign financial institutions.

The membership profile includes:

- membership information
- membership changes
- summary financial information total CDIC membership
- asset size and quality measures
- deposit liabilities in Canada
- capitalization measures
- income and profitability measures

It should be noted that, in its five-year tables, CDIC restates the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables exclude the financial information of institutions that were no longer members as of March 31, 2005.

Membership Information

CDIC Members as at March 31, 2005*

Domestic Banks and Subsidiaries	Domestic Trust and Loan Companies	Subsidiaries of Foreign Financial Institutions
Bank of Montreal	AGF Trust Company	Amex Bank of Canada
Bank of Montreal Mortgage Corporation	CIBC Mellon Trust Company	Bank of China (Canada)
BMO Trust Company	Community Trust Company	Bank of East Asia (Canada) (The)
Bank of Nova Scotia (The) Bank of Nova Scotia Trust	Concentra Financial Services	BCPBank Canada
Company (The)	Association** Concentra Trust	BNP Paribas (Canada)
Montreal Trust Company of Canada National Trust Company	Designations Trust Inc.	Citibank Canada
Scotia Mortgage Corporation	Effort Trust Company (The)	Computershare Trust Company of Canada
Bank West	Equitable Trust Company (The)	CTC Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce Amicus Bank	Home Trust Company	First Data Loan Company, Canada
CIBC Mortgages Inc.	Industrial Alliance Trust Inc.	Habib Canadian Bank
CIBC Trust Corporation	League Savings & Mortgage Company	HSBC Bank Canada
Canadian Western Bank Canadian Western Trust Company	Maple Trust Company	Household Trust Company
Citizens Bank of Canada	MCAP Inc.	HSBC Mortgage Corporation (Canada) HSBC Trust Company (Canada)
CS Alterna Bank	M.R.S. Trust Company	ICICI Bank Canada
Dundee Wealth Bank	Investors Group Trust Co. Ltd.	ING Bank of Canada
_aurentian Bank of Canada	Peace Hills Trust Company	International Commercial Bank
B2B Trust	Peoples Trust Company	of Cathay (Canada)
Laurentian Trust of Canada Inc.	ResMor Trust Company	Korea Exchange Bank of Canada
LBC Trust	Sun Life Financial Trust Inc.	MBNA Canada Bank
Manulife Bank of Canada	Trimark Trust	National Bank of Greece (Canada)
National Bank of Canada Natcan Trust Company		Northern Trust Company, Canada (The)
National Bank Trust Inc.		Société Générale (Canada)
Pacific & Western Bank of Canada		State Bank of India (Canada)
Royal Bank of Canada Royal Bank Mortgage Corporation Royal Trust Company (The) Royal Trust Corporation of Canada		UBS Bank (Canada)
Toronto-Dominion Bank (The) Canada Trust Company (The) First Nations Bank of Canada TD Mortgage Corporation TD Pacific Mortgage Corporation		
Ubiquity Bank of Canada		
Total: 37	Total: 20	Total: 24

Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and following in alphabetical order.

^{**} Incorporated under the Cooperative Credit Associations Act.

Membership Changes April 1, 2004–March 31, 2005

During fiscal year 2004/2005, CDIC experienced a number of changes to its membership. As at March 31, 2005, the Corporation had 81 members, down 5 from the previous year.

Two institutions were approved for deposit insurance during the year — Dundee Wealth Bank, a wholly owned subsidiary of Dundee Bancorp Inc., and Concentra Trust, a wholly owned subsidiary of Concentra Financial Services Association, a current CDIC member (see paragraph below). Four members that had ceased accepting deposits had their policies of deposit insurance cancelled — Canada Life Trust Company, MD Private Trust Company, UBS Trust (Canada) and The Trust Company of London Life.

Three provincial members — Community Trust Company Ltd., Investors Group Trust Co. Ltd. and Industrial-Alliance Trust Inc. — were continued as federal trust companies. These continuances were the result of changes made to the Ontario *Loan and Trust Corporations Act*, R.S.O. 1990, c.L.25, requiring any provincial trust or loan company operating in Ontario to either continue as a federal entity, or to develop and implement an exit strategy (i.e., wind down or sell) prior to June 30, 2005. Co-operative Trust Company of Canada was continued as an association under the *Cooperative Credit Associations Act* and subsequently changed its name to Concentra Financial Services Association.

A number of CDIC members amalgamated during the year. Intesa Bank Canada merged with HSBC Bank Canada, continuing as HSBC Bank Canada. Sun Life Financial Trust Inc. merged with Clarica Trust Company and continued as Clarica Trust Company. Canada Trustco Mortgage Company merged with Canada Trust Company, continuing as Canada Trust Company.

New Members

December 1, 2004: Dundee Wealth Bank

December 1, 2004: Concentra Trust

Other Membership Changes

April 5, 2004: Canada Life Trust Company ceased to accept deposits — policy cancelled

April 5, 2004: MD Private Trust Company ceased to accept deposits — policy cancelled

April 5, 2004: UBS Trust (Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled

June 1, 2004: Community Trust Company Ltd. was continued as a federal trust company and changed its name to Community Trust Company

June 1, 2004: Intesa Bank Canada amalgamated with HSBC Bank Canada — continuing as HSBC Bank Canada

 ${\it June~9,2004:} \ {\it The~Trust~Company~of~London~Life~ceased~to~accept~deposits} \ --policy~cancelled$

June 30, 2004: Investors Group Trust Co. Ltd. was continued as a federal trust company

December 31, 2004: Co-operative Trust Company of Canada was continued as an association under the Cooperative Credit Associations Act and changed its name to Concentra Financial Services Association

 ${\it December~31,~2004:} \ {\it Sun~Life~Financial~Trust~Inc.~amalgamated~with~Clarica~Trust~Company~--continuing~as~Clarica~Trust~Company}$

 $\it January~1,~2005$: Clarica Trust Company changed its name to Sun Life Financial Trust Inc.

January 1, 2005: Canada Trustco Mortgage Company amalgamated with The Canada Trust Company — continuing as The Canada Trust Company

March 2, 2005: Industrial-Alliance Trust Company was continued as a federal trust company and changed its name to Industrial Alliance Trust Inc.

Summary Financial Information — Total CDIC Membership

Balance Sheet (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2004		200	2003		2002		01	2000	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Assets										
Cash resources	84.1	4.7	94.1	5.5	95.0	5.7	87.1	5.3	85.6	5.8
Securities	456.5	25.5	432.3	25.4	382.7	23.0	376.9	23.0	329.5	22.4
Loans	976.6	54.6	923.4	54.4	929.5	55.8	920.3	56.3	855.7	58.1
Other assets	272.9	15.2	249.1	14.7	259.2	15.5	251.7	15.4	201.1	13.7
Total assets	1,790.1	100.0	1,698.9	100.0	1,666.4	100.0	1,636.0	100.0	1,471.9	100.0
Liabilities										
Deposits	1,193.5	66.7	1,133.9	66.7	1,122.8	67.4	1,088.5	66.5	1,013.7	68.9
Other liabilities	509.6	28.4	481.2	28.4	462.0	27.7	467.9	28.6	386.3	26.2
Total liabilities	1,703.1	95.1	1,615.1	95.1	1,584.8	95.1	1,556.4	95.1	1,400.0	95.1
Shareholders' equity	87.0	4.9	83.8	4.9	81.6	4.9	79.6	4.9	71.9	4.9
Total liabilities and shareholders' equity	1,790.1	100.0	1,698.9	100.0	1,666.4	100.0	1,636.0	100.0	1,471.9	100.0

Income Statement (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	2004	2003	2002	2001	2000
Interest income	64,097	66,878	68,999	85,696	83,740
Interest expense	31,077	33,735	35,735	55,996	58,089
Net interest income	33,020	33,143	33,264	29,700	25,651
Provision for impairment	1,303	4,039	9,402	6,257	3,990
Net interest income after provision for impairment	31,717	29,104	23,862	23,443	21,661
Other income	33,882	31,975	31,173	33,814	32,853
Net interest income and other income	65,599	61,079	55,035	57,257	54,514
Non-interest expenses	45,153	44,130	44,385	43,099	39,091
Net income before provision for income taxes	20,446	16,949	10,650	14,158	15,423
Provision for income taxes	5,472	4,333	2,371	3,339	4,994
Net income before non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	14,974	12,616	8,279	10,819	10,429
Non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	575	611	497	434	005
Net income	14,399	12,005	7,782	10,385	10,144

Asset Size and Quality Measures

Total Assets (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	200	2004		2003		2002		2001		00
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	1,680.5	93.9	1,604.7	94.5	1,579.0	94.8	1,559.1	95.3	1,405.9	95.5
Subsidiaries of foreign financial institutions	94.6	5.3	80.4	4.7	75.1	4.5	67.3	4.1	57.4	3.9
Domestic trust and loan companies	15.0	0.8	13.8	0.8	12.3	0.7	9.6	0.6	8.6	0.6
Total	1,790.1	100.0	1,698.9	100.0	1,666.4	100.0	1,636.0	100.0	1,471.9	100.0

Impaired Loans to Total Assets (percentage)

As at members' fiscal year end	2004	2003	2002		2001	15	2000
Domestic banks and subsidiaries	0.4	0.6	0.9	Annual	0.8	1	0.7
Subsidiaries of foreign financial institutions	0.5	0.6	0.8	The state of the s	0.9		1.1
Domestic trust and loan companies	0.5	0.6	0.8	Taxable 1	0.9		0.5

Impaired Loans to Total Loans (percentage)

As at members' fiscal year end	2004	1,120	2003		2002		2001		2000
Domestic banks and subsidiaries	0.7	1	1.2	and the same of th	1.6	1	1.4	W.	1.2
Subsidiaries of foreign financial institutions	0.8		1.1		1.5	1	1.6	l	1.8
Domestic trust and loan companies	0.8		1.0		1.3		1.3		0.8

Impaired loans (gross)/Total loans (gross)

Impaired Loans Unprovided For (percentage)

As at members' fiscal year end	2004		2003		2002		2001		2000	18
Domestic banks and subsidiaries	-39.2	may part of	-15.4	-	-0.1		-2.1	1	-12.5	
Subsidiaries of foreign financial institutions	-55.5	J	-30.2	1	-21.9		-6.2		-1.6	
Domestic trust and loan companies	-15.6	-	-18.5		12.2	1	33.9	new	-12.8	

^{1 - (}Allowance for loan impairment/Impaired loans(gross))

Net Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)

As at members' fiscal year end	2004		2003		2002		2001	95	2000
Domestic banks and subsidiaries	-3.4	1	-2.1	-	0.0	1	-0.4	Ī	-1.9
Subsidiaries of foreign financial institutions	-4.5		-3.3		-2.8		-0.8		-0.3
Domestic trust and loan companies	-1.1		-1.5		1.3		3.9	1	-0.9

Impaired loans (net)/Average shareholders' equity

Deposit Liabilities in Canada

Total Deposits (\$ billions and percentage)

As at April 30	200	4	200	3	200	2	2001		200	0
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	1,023.2	93.5	971.2	93.8	954.6	94.4	900.3	94.8	851.8	95.4
Subsidiaries of foreign financial institutions	59.4	5.4	53.9	5.2	48.6	4.8	42.5	4.5	35.7	4.0
Domestic trust and loan companies	11.3	1.1	10.5	1.0	7.9	0.8	6.8	0.7	5.5	0.6
Total	1,093.9	100.0	1,035.6	100.0	1,011.1	100.0	949.6	100.0	893.0	100.0

Insured Deposits (\$ billions and percentage of Total Deposits)

As at April 30	200	4	200	3	200)2	200)1	200	00
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	348.8	34.1	339.6	35.0	328.3	34.4	315.8	35.1	304.3	35.7
Subsidiaries of foreign financial institutions	18.0 :	30.3	15.7	29.1	12.2	25.1	9.9	23.3	8.2	23.0
Domestic trust and loan companies	8.4	74.3	7.6	72.4	6.6	83.5	5.9	86.8	4.8	87.3
All peer groups	375.2	34.3	362.9	35.0	347.1	34.3	331.6	34.9	317.3	35.5

Capitalization Measures

Capitalization (percentage)

As at members' fiscal year end	2004	43	2003	2002	2001	2000
Domestic banks and subsidiaries	4.7	- 1	4.7	4.7	4.7	4.7
Subsidiaries of foreign financial institutions	6.3		6.0	6.6	6.9	6.6
Domestic trust and loan companies	7.6		7.6	8.0	8.5	8.7

Average shareholders' equity/Average assets

BIS Risk-Based Capital (percentage)*

As at members' fiscal year end	2004	N (%)	2003	2002	2001	F	2000
Domestic banks and subsidiaries	13.2	-	13.3	12.2	12.2	1	11.8
Subsidiaries of foreign financial institutions	14.8		14.5	13.7	13.4		13.0
Federal trust and loan companies	17.6		17.7	18.2	18.3	1	17.8

^{*} BIS (Bank for International Settlements): Provincial trusts have to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

Income and Profitability Measures

Net Income (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	2004	2003		2002		2001		2000
Domestic banks and subsidiaries	13,449	11,212	Announce	7,061		9,809		9,769
Subsidiaries of foreign financial institutions	795	682		623		485		289
Domestic trust and loan companies	155	111		98	[91	a.	86
Total	14,399	12,005	į	7,782	i	10,385		10,144

Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2004	2	2003	# The T	2002	2001		2000
Domestic banks and subsidiaries	49.6	5	1.1		52.1	47.0		43.8
Subsidiaries of foreign financial institutions	46.5	4	7.7		44.4	42.4	ſ	44.0
Domestic trust and loan companies	45.9	4	4.9		45.4	45.8	-	43.2

Interest income: net interest income/total revenue

Interest Spread (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2004		2003		2002	2001	100	2000
Domestic banks and subsidiaries	1.9	The same of the sa	1.9	1	2.0	1.9		1.8
Subsidiaries of foreign financial institutions	1.9		2.2	1	2.2	2.2		2.2
Domestic trust and loan companies	1.9		2.0		2.1	2.4		2.4

Interest spread: net interest income/average assets

Non-Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2004	2003	2/3	2002	2001	277	2000
Domestic banks and subsidiaries	1.9	1.8	- 500	1.8	2.1	982	2.3
Subsidiaries of foreign financial institutions	2.2	2.4		2.8	2.9		2.8
Domestic trust and loan companies	2.3	2.4		2.6	2.8		3.2

Non-interest income: (trading income + gain (losses) on instruments held for other than trading purposes + other income)/average assets

Total Non-Interest Expenses (percentage)

	0 /					
For the members' fiscal year ending in	2004	2003	2002	2001	2000	i
Domestic banks and subsidiaries	2.9	3.0	3.3	3.3	3.3	
Subsidiaries of foreign financial institutions	3.2	3.8	4.1	4.3	4.4	
Domestic trust and loan companies	3.4	3.6	3.9	4.2	4.6	

Total non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment)/average assets

Return on Average Assets (ROAA) (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2004		2003	2002	2001	2000
Domestic banks and subsidiaries	0.8	1	0.7	0.4	0.7	0.7
Subsidiaries of foreign financial institutions	0.9	1	0.9	0.9	0.8	0.5
Domestic trust and loan companies	1.1		0.8	0.9	1.0	1.1

Return on Average Equity (ROAE) (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2004		2003	2002	2001	2000
Domestic banks and subsidiaries	17.1		14.6	9.4	13.9	15.2
Subsidiaries of foreign financial institutions	14.2	1	14.3	13.2	11.0	7.9
Domestic trust and loan companies	14.1	Processor .	11.1	11.1	11.6	12.4

ROAE: net income/average shareholders' equity

Efficiency (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2004		2003	2002	2001	2000
Domestic banks and subsidiaries	68.0		68.3	69.4	68.0	66.7
Subsidiaries of foreign financial institutions	58.5		59.4	60.4	65.2	70.0
Domestic trust and loan companies	65.4	al.	66.9	64.2	65.4	66.9

Efficiency: non-interest expenses/(net interest income + non-interest income)



VI REFLECTIONS OF THE PAST PRESIDENT AND CEO

When I was first appointed as President and CEO in 1990, CDIC was in the midst of dealing with some of the biggest challenges in its history, including the imminent failure of a number of member institutions — one being the largest failure in Canada's history. At the height of this period, CDIC had borrowed \$3.7 billion in funds from the Federal Government, its deficit was \$1.7 billion and the premiums charged to CDIC member institutions were at their highest levels.

With the support of a skilled management team, many of whom are still employees of CDIC, and the guidance of its Board of Directors, the Corporation met these challenges. The focus was first and foremost on protecting depositors and doing everything possible to reduce the rising costs associated with failures. This included initiatives to provide, along with other safety net partners, members with better incentives to manage their risks, and to ensure that when problems occur, CDIC had the means to detect and deal with them as early as possible.

By the end of the 1990s, when all was said and done, CDIC had eliminated its borrowings and deficit while protecting over 2 million Canadian depositors holding \$23 billion in insured deposits.

Major successes

The positive results of the Corporation's efforts during those challenging times have endured. In my opinion, CDIC's principal accomplishments over the years are:

- Protecting depositors and minimizing losses. CDIC has dealt with the failure of 43 member institutions since it was created in 1967. In the process of resolving these institutions, CDIC has prided itself on putting the interests of depositors first while working diligently to reduce insurance losses over time. For instance, during the past 20 years CDIC has substantially reduced the time it takes to conduct a payout of insured deposits and introduced advance payouts to depositors in dire need of their funds. And, working closely with the Office of the Superintendent of Financial Institutions and provincial regulators and by perfecting its failure resolution skills and moving more promptly to resolve problem institutions, CDIC has driven down loss rates on member failures from approximately 50 cents on the dollar through the 1970s and 1980s to an average of approximately 17 cents for those occurring into the 1990s. The Corporation's losses from these failures would have been far greater had CDIC not had the powers of early intervention and the mandate to minimize its exposure to loss powers that it received in 1987 after CDIC had experienced extremely high losses due to its original and very limited powers as a paybox.
- ▶ Building better incentives. A big part of CDIC's success in reducing costs has come from working with its safety net partners to improve incentives to better manage risk in the financial system, such as improvements to early warning systems and enhancements to the intervention framework to ensure prompt corrective action, as well as the introduction of CDIC's differential premium system. Additionally, CDIC improved its ability to evaluate the cost of alternative forms of failure resolution, introduced more cost-effective systems for paying out insured depositors and created better incentives for liquidators and others concerned with claims and recoveries. It is commonly acknowledged that banks will fail from time to time in a competitive environment it is therefore imperative, based on my experience, that in the best interests of depositors CDIC have the powers and the ability to deal with future failures.
- PREducing the cost of deposit insurance and unnecessary regulatory costs and burden. CDIC has worked diligently to reduce the costs of providing deposit insurance. By far the largest costs are those associated with the resolution of failed institutions. These costs are directly reflected in the premiums CDIC members must pay. Since the mid-1990s, total annual premiums paid by members have been reduced from well over \$500 million to less than \$100 million (.025% of \$376 billion in insured deposits). Currently, premium rates are at their lowest levels ever and CDIC has been able to accumulate funds to deal with future losses.

CDIC has also worked with its members and safety net partners to reduce unnecessary regulatory costs and burden. And, as a matter of course, CDIC has improved the cost effectiveness of its own operations — the Corporation has reduced its operating expenses for three consecutive years.

- Providing information to the public. CDIC has worked continuously to provide better information to the public on deposit insurance matters with the objective of ensuring that depositors understand both the benefits and limitations of the federal deposit insurance system. In recent years, it has sought out other safety net players and consumer protection agencies, both at the federal and provincial levels, to improve consumer awareness. As a result of that collaboration and CDIC's direct leadership and initiative, the Canadian Financial Services Insolvency Protection Forum was launched, as was a website where consumers have access to information about which agency insures or protects their deposits, investments, and insurance policies.
- Governance, accountability and reporting regime. Over the years CDIC has also successfully strengthened its accountability and reporting regime. The OAG's 2004 Special Examination Report on CDIC confirmed that the Corporation is well-governed and its operations are being managed efficiently and effectively. The OAG has also recognized CDIC's efforts by awarding it the Award for Excellence in Annual Reporting by Crown Corporations in 1996, and by naming it a finalist for this award each year since then. At the same time, CDIC has been a pioneer in the development and implementation of corporate governance practices for its members through CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices — since repealed — as the importance of sound governance practices has come to the fore in the financial services sector.
- International activities. CDIC is now renowned internationally as a leader in governance and deposit insurance — so much so that over 40 countries have sought CDIC's advice in developing their deposit insurance systems. This work benefits Canada by helping to strengthen financial systems within which CDIC's members operate and by building stronger international partnerships from which CDIC can learn a great deal.

Farewell!

Looking back, I am extremely proud of CDIC's reputation as a well-governed and well-managed Crown corporation. These successes would not have been possible without CDIC's employees, a talented team of people who

both understand public sector policy and have a private sector "bottom line" orientation. The Corporation has been well supported by its wise Chairman, Ronald N. Robertson, Q.C., and the mix of private and public sector members of its Board of Directors who both guide the CDIC team and allow it to do its work.

I am grateful to have been given the opportunity to serve Canada during these many years and to have had the opportunity to contribute to public confidence in Canada's financial system. I will miss both the public service and the many friends and colleagues I have worked with during my 28 years with CDIC and 35 years in the public service. I have passed the baton to my successor, Guy Saint-Pierre, with complete confidence and trust, and I wish CDIC all the best in facing the challenges ahead.



J.P. Sabourin

J.P. Sabourin retired from CDIC on April 1, 2005, after a 28-year career with the Corporation, including 14 years as President and CEO.

APPENDIX A

CDIC BOARD GOVERNANCE POLICY

The following chart presents CDIC's approach to each of the 19 statements of principle comprising its Board Governance Policy.

Statement of Principle	CDIC Approach/Comments
Principle 1 The Board will exercise independent judgment.	▶ Composition of the Board — mix of private sector and <i>ex officio</i> members. No members of manage- ment are members of the Board
	A minimum of four regular Board meetings each year
	All significant decisions of the Board made by cor sensus or majority vote
	 Management provides the Board and its committees with all materials required to support independent judgment and decision making by the Board
	 In camera sessions held regularly at meetings of the Board and its committees (without the presence of management)
	 Policy on Engagement of Separate Independent Counsel or Other Advisors allows the Board or individual Directors to engage separate independent counsel or other advisors as required
Principle 2 The Board will obtain and maintain an understanding of CDIC's objects and powers, as well as of	 Annual strategic sessions are held to discuss objects, powers, strategic direction and key sup- porting initiatives
their governance responsibilities, will develop and	▶ Board Governance Policy is in place
maintain approaches to fulfilling those responsibili- ties and will evaluate objectively, on a regular basis, their effectiveness in doing so.	▶ Governance Committee is in place and has a comprehensive mandate that is reviewed as required
basis, then enectiveness in doing so.	Comprehensive Director's briefing binders are provided to all Directors
	▶ Board evaluations are conducted as required
Principle 3 The Board will arrange for orientation of new direc-	Upon appointment, Directors receive in-depth briefings
tors and ongoing training appropriate to the Board's governance responsibilities and needs.	 Ongoing and special issue information sessions are made available as required
Principle 4 The Board, in consultation with the President and	Director's Profile is kept current, and gap analysis is conducted when vacancies arise
The board, in consultation with the President and CEO, will maintain a profile of desirable skills and capabilities that would best enable the Board to fulfill its responsibilities and advise the Minister of Finance of the desired mix that should be sought in filling upcoming non-ex officio Board vacancies.	Board provides recommendations to Minister of Finance as and when appropriate

CDIC Approach/Comments

Principle 5

The Board will establish the responsibilities and authority of Board committees and of management, as well as accountability requirements for them.

- Board Governance Policy, which is in place, sets out the responsibilities of the Board and the expectations of management
- Each committee of the Board has a mandate that is reviewed regularly as required: Audit Committee, Executive Committee, Governance Committee, Human Resources and Compensation Committee (HRCC), Nominating Committee, Committee of Independent Directors
- All committees report after each meeting to the Board

Principle 6

The Board will distinguish and document the responsibilities and accountability of the Chairperson and the President and CEO.

 Accountability profiles approved by the Board are in place for both the position of Chairperson and of the President and CEO

Principle 7

The Board will establish standards of conduct and ethical behaviour for Directors and for CDIC's officers and other employees and obtain, on a regular basis, reasonable assurance that CDIC has an ongoing, appropriate and effective process for ensuring adherence to those standards.

- ▶ The following policies and practices are in place:
 - Code of Business Conduct and Ethical Behaviour for Directors
 - Code of Business Conduct and Ethical Behaviour for Employees
 - Conflict of Interest Code for Directors and Employees
 - Corporate Mission and Values Statements
 - · Oath of Fidelity and Secrecy
 - Policy on Internal Disclosure of Wrongdoing in the Workplace
 - · Harassment Policy
 - employment equity, official languages, health and safety, and multiculturalism
- Annual reporting on compliance to the Board by Directors and employees

Principle 8

The Board will recommend to the Minister of Finance candidates for appointment as President and CEO who are suitably qualified and capable of managing CDIC's affairs effectively and prudently.

▶ The Board recommends to the Minister of Finance a candidate for appointment as President and CEO based on the approved accountability profile and selection criteria, as well as in compliance with the Government's requirements respecting Crown corporation CEO appointments

Principle 9

The Board of Directors will appoint officers (other than the President and CEO).

 All CDIC officers are appointed by the Board on recommendation from the President and CEO in accordance with CDIC's Corporate By-law

CDIC Approach/Comments

Principle 10

The Board will plan for the succession of the President and CEO and the officers of CDIC appointed by the Board.

- Current succession plans are in place and regularly updated
- Succession plans for officers and senior management are reviewed by the HRCC
- ▶ Training is available for potential successors

Principle 11

The Board will review the compensation program for non-ex officio Directors, make recommendations to the Governor in Council in that regard and satisfy themselves, on a regular basis, that the compensation of CDIC's officers and employees is consistent with the sustainable achievement of CDIC's objects, the prudent management of its affairs and the risks to which it is exposed, and adherence to its policies and procedures.

- ▶ The Governance Committee is responsible for assessing the compensation program for non-ex officio Directors
- ▶ HRCC oversees CDIC's compensation program and policies, and makes specific recommendations to the Board annually
- ▶ CDIC's Board annually reviews a representative market sample to gauge the appropriateness of current salaries at all levels of the Corporation

Principle 12

The Board will, at least annually, establish objectives for the President and CEO and evaluate the performance of the President and CEO against those objectives.

- In accordance with the Guidelines of the Privy Council Office respecting same:
 - objectives for the President and CEO are established annually, agreed upon jointly by the President and CEO, reviewed by the HRCC and the Board, and submitted to the Minister of Finance
 - the Board reviews the President and CEO's performance against the statement of objectives annually

Principle 13

The Board will:

- a) periodically assess CDIC's objects to ensure their continuing relevance and, if thought appropriate, propose changes for consideration by the Minister of Finance;
- b) adopt a strategic planning process;
- c) at least annually, approve operating objectives and strategies, an operating budget, capital budget, borrowing plan, corporate plan and premium rates that are appropriate and prudent in light of CDIC's objects, current and anticipated environment, risks, resources and financial position;
- d) regularly evaluate CDIC's performance in implementing its approved plans and budgets; and
- e) obtain, on a regular basis, reasonable assurance that CDIC has an effective strategic management process.

- ► CDIC has a strategic management process and holds an annual strategic planning session with the Board
- ▶ CDIC's mandate is reviewed periodically by the Board as part of its strategic planning discussions — any proposed changes to the mandate would be provided by the Chairperson to the Minister of Finance
- The Board annually examines the Corporation's business environment and risks, approves the business objectives, strategies, supporting initiatives and resource budgets, capital budget, borrowing plan, Corporate Plan and premium rates — all as part of the annual corporate planning exercise. The Board recommends the Corporate Plan, incorporating all of these components, to the Minister and to Government for approval
- Comprehensive corporate performance reports (including a performance scorecard) are presented to the Board at each of its regular meetings

CDIC Approach/Comments

Principle 14

The Board will:

- a) obtain an understanding of the significant risks to which CDIC is exposed;
- b) establish appropriate and prudent risk management policies for those risks and review these policies on a regular basis, but at least annually, to satisfy themselves that they continue to be appropriate and prudent; and
- c) obtain reasonable assurance, on a regular basis, but at least annually, that CDIC has an effective Enterprise Risk Management (ERM) process and that risk management policies are being adhered to.

- ▶ The Audit Committee has responsibility for oversight of ERM and provides regular reports to the Board
- Risk management policies for Insurance Risk, Financial Risk, Operational Risk and Reputation Risk are being developed with the goal that they be finalized and approved by the Board by March 2006
- Annual ERM reporting to the Board to be in place by March 2006
- The Board will obtain independent and objective assessment of CDIC's ERM implementation, as a validation of management's risk assessments, from CDIC's Audit and Consulting Services Department
- Management policies are in place in all key areas of the Corporation
- ▶ CDIC's policies are reviewed regularly as required
- Changes to significant policies (e.g., compensation) are approved by the Board

Principle 15

The Board will obtain, on a regular basis, reasonable assurance that CDIC's operations are supported by an appropriate and effective control environment and that CDIC has effective policies and practices to assure the integrity of internal controls and management information systems.

- ▶ Internal Audit function in place
- Mandate of the Internal Audit function is approved by the Board and incorporates direct reporting to the Audit Committee
- The Audit Committee approves the Internal Audit Plan and oversees its work. It also reviews all Internal Audit reports and recommendations (including follow-up/action thereon)
- ► The Audit Committee meets at least four times each year
- ▶ The Audit Committee holds separate in camera sessions with the Director, Audit and Consulting Services
- ▶ The Office of the Auditor General (OAG) attends all meetings of the Audit Committee
- The OAG conducts annual attest audits and special examinations every five years

Principle 16

The Board will establish the mandate of, and allocate sufficient resources for, CDIC's Internal Audit group, approve their audit plan each year and seek from that group, on a regular basis, reasonable assurance that CDIC's policies and procedures are being monitored and adhered to, and that appropriate action is taken to address any significant weaknesses or breakdowns that are identified.

- ▶ CDIC's Audit and Consulting Services Department reports to the Audit Committee and to the President and CEO
- The Audit Committee annually reviews and approves the audit plan for Audit and Consulting Services
- All reports prepared by Audit and Consulting Services are presented to the Audit Committee, accompanied by action matrices for all resulting recommendations/observations
- ► The Audit Committee holds separate *in camera* sessions with the Director, Audit and Consulting Services

CDIC Approach/Comments

Principle 17

The Board will obtain, on a regular basis, reasonable assurance that CDIC is "in control."

- CDIC demonstrates good corporate governance practices. It has in place:
 - · policies relating to:
 - ethical conduct and business practices, and conflicts of interest, which are monitored for compliance and reported to the Audit Committee, the HRCC and the Board
 - · a strategic management process
 - · an ERM process
 - processes designed to ensure internal controls are regularly reviewed and assessed
 - policies related to human resource management, which are approved by the Board
 - processes for regularly monitoring performance and financial results
- The OAG conducts annual attest audits and, once every five years, special examinations (most recently in November 2004), which are reported to the Board

Principle 18

The Board will ensure that CDIC communicates effectively with the Crown, depositors, member institutions, financial institution regulators and supervisors, and other relevant parties.

- ▶ Deposit Insurance Awareness and Strong Partnerships are two of CDIC's business strategies
- ▶ Long-term communications strategy and plan is approved by the Board of Directors
- CDIC has in place a website and 1-800 information lines, and regularly provides an Annual Report and a Summary of Corporate Plan to stakeholders (the Board of Directors reviews the Annual Report and Summary of the Corporate Plan)
- CDIC meets and consults regularly with member institutions and related associations on a variety of deposit insurance issues — all of which are reported to and discussed by the Board
- CDIC has established procedures for handling enquiries or representations received from the Minister's office or other intervenors
- The Chairperson of the Board is a member of the Financial Institutions Supervisory Committee (by statute)
- ▶ CDIC participates on the Senior Advisory Committee of the Department of Finance
- ▶ A Liaison Committee is in place to facilitate discussions between CDIC and OSFI

^{*}CDIC's concept of being "in control" refers to the state or condition wherein:

[▶] Its affairs are subject to effective governance by its Board of Directors, are being managed in accordance with ongoing, appropriate and effective strategic and risk management processes, and are being conducted in an appropriate corporate culture; and

[•] Any significant weaknesses or breakdowns related to those matters are being identified, and appropriate and timely action is being taken to address them.

CDIC Approach/Comments Statement of Principle ▶ Review of CDIC's Board Governance Policy is Principle 19 planned for fall 2005 The Board will periodically (and at least annually) review this Board Governance Policy to ensure that it remains responsive to the circumstances and needs of CDIC and continues to reflect the legislation to which CDIC is subject, the CDIC Standards* (adapted to reflect CDIC's mandate as a Crown corporation with public policy objects), guidance on matters

of governance specific to Crown corporations and

recognized "best practices."

^{*}CDIC's Standards were repealed in April 2005 — this Board Governance Policy is being revised to reflect this change.

APPENDIX B.

FOR MORE INFORMATION ABOUT CDIC

CDIC is committed to promoting awareness about deposit insurance and the services provided by the Corporation. Following is key contact information for CDIC:

Head Office

Canada Deposit Insurance Corporation 50 O'Connor St., 17th Floor P.O. Box 2340, Station D Ottawa, Ontario K1P 5W5

Toll-free telephone service: 1-800-461-CDIC (2342) Website: www.cdic.ca E-mail: info@cdic.ca Facsimile: (613) 996-6095

Toronto Office

Canada Deposit Insurance Corporation 1200-79 Wellington St. W. P.O. Box 156 Toronto, Ontario M5K 1H1

APPENDIX C>

GLOSSARY

Basic Coverage: CDIC insures eligible deposits in the name of the same person at a member institution up to \$100,000, including principal and interest. Separate coverage is provided for other eligible deposits in joint and trust accounts, RRSPs, RRIFs and mortgage tax accounts. ("Couverture de base")

Brokered Deposits: Retail deposits raised through brokers or agents, who receive a fee or a commission for their services. ("Dépôts de courtier")

CDIC Membership Sign: A red and white sign that CDIC members must display at all their branches or places of business, indicating that the institution is a member and displaying the toll-free number for CDIC's information line. ("Signe d'adhésion à la SADC")

Credit Enhancement Fee: A special fee CDIC may be required to pay to the government pursuant to the Canada Deposit Insurance Corporation Act should CDIC have to borrow funds from either the private markets or government. ("Droits de renforcement du credit")

Demand Deposit: A deposit that can be withdrawn at any time, and which has no fixed maturity date. Contrast with a "term deposit." ("Dépôt à vue")

Deposit: As defined in the Canada Deposit Insurance Corporation Act, a deposit is the unpaid balance of money received or held by a CDIC member institution from or on behalf of a person in the usual course of deposit-taking business for which the member:

- a) is obliged to give credit to that person's account or is required to issue an instrument for which the member is primarily liable,
- b) is obliged to repay on a fixed day or on demand by that person or within a specified period of time following demand by that person, including any interest that has accrued or which is payable to that person. ("Dépôt")

Deposit Register: A list of deposit products offered by a member institution that have been confirmed by CDIC as being eligible for CDIC deposit insurance. Member institutions must provide a copy of this register to consumers, if requested. ("Répertoire des dépôts assurables")

Deposits Held in Registered Plans: Eligible deposits held in Registered Retirement Savings Plans (RRSPs) or Registered Retirement Income Funds (RRIFs) are insured separately from other eligible deposits held in the name of the same person at a member institution. Eligible deposits in Registered Education Savings Plans (RESPs) will only receive separate insurance protection if they qualify as trust deposits. ("Dépôts placés dans des régimes enregistrés")

Eligible Deposits: Deposits that are eligible for CDIC insurance under the Canada Deposit Insurance Corporation Act. Also called "insurable deposits." ("Dépôts assurables")

Ex officio: Holding a second position or office by virtue of being appointed to a first. For example, when individuals are appointed to certain senior government positions (Governor of the Bank of Canada, Superintendent or Deputy Superintendent of Financial Institutions, Deputy Minister of Finance or Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada), they automatically become members of CDIC's Board of Directors, and continue as directors as long as they hold those positions. ("Nommé (ou membre) d'office")

Failure Resolution: The process of arranging the orderly resolution of the business and affairs of a failed member, either as a going-concern solution or as a winding up. ("Règlement des faillites")

Federal Member: A federally incorporated financial institution that is a member of CDIC. See "provincial member." ("Institution membre fédérale")

Guide to Intervention for Federal Financial Institutions: This document, developed by OSFI and CDIC, outlines the intervention steps that may be taken when a federally regulated financial institution or CDIC member is experiencing problems. It describes the coordination mechanisms in place between OSFI and CDIC, summarizes the circumstances under which certain intervention measures may be taken and defines a graduated and progressive set of responses, based on the institution's particular circumstances. ("Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales")

Joint Deposit: A deposit jointly held by two or more owners, all of whom are identified on the records of the member institution holding the deposit as having an interest in the deposit. ("Dépôt en commun")

Member Institution: A bank, trust company, loan company or an association governed by the Cooperative Credit Associations Act that has applied for and been granted CDIC membership. ("Institution member")

Payout: The process undertaken by CDIC to make deposit insurance payments to the insured depositors of a failed member institution. CDIC may make a payment of deposit insurance in one of two ways — (1) by issuing cheques to insured depositors; and/or (2) by providing insured depositors with new demand deposits at another member institution. ("Remboursement des dépôts assures")

Premiums: The amount that is payable to CDIC by a member institution for deposit insurance coverage. It is calculated annually as a percentage of the total eligible insured deposits that are held by the institution as of April 30. CDIC has a differential premiums system in which institutions are classified in one of four premium categories. Institutions classified in the best premium category pay the lowest premiums. ("Primes")

Premium Year: The period beginning on May 1 in one year and ending on April 30 in the next year. ("Exercice comptable des primes")

Provincial Member: A provincially incorporated financial institution that is a member of CDIC. See "federal member." ("Institution membre provinciale")

Regulatory Capital: Capital designed to provide a cushion to absorb unexpected losses and thus offer a measure of protection to depositors and other creditors in the event of the failure of a financial institution. The 1988 Basel Capital Accord, agreed to by the G-10 supervisory authorities, sets out a framework for measuring capital adequacy and the minimum capital ratios to be achieved, which were implemented at the individual supervisory level. The Accord maintains a minimum risk-based requirement of 8% but OSFI has established a target level of 10% for federally regulated deposit-taking institutions. ("Capital réglementaire")

Retail Deposit: Small or medium size deposits that may include Guaranteed Investment Certificates, other term deposits, or demand deposits like savings or chequing accounts. Retail deposits are usually made by depositors who are not professional money managers. ("Dépôt de detail")

Separate Coverage: The insurance protection that is available to eligible deposits held jointly or in trust, or in RRSPs, RRIFs or mortgage tax accounts. See "basic coverage." ("Assurance distincte")

Standards Year: The period beginning on July 15 in one year and ending on July 14 in the next year. ("Année de declaration")

Term Deposit: A deposit for a fixed length of time. Contrast with "demand deposit." ("Dépôt à terme")

Wholesale Deposit: Wholesale deposits are raised in the money market directly from depositors or brokers. These deposits are usually large (over \$150,000) and short term in nature. ("Dépôts de gros")

Remboursement des dépôts assurés: Procédure suivant laquelle la SADC s'acquitte de son obligation d'assureur envers les déposants d'une institution membre en faillite, en les indemnisant pour la perte de leurs dépôts couverts par l'assurance-dépôts. Deux modes de remboursement des dépôts cont prévus: 1) la SADC émet des chèques aux déposants assurés; 2) elle vire à une autre institution membre un montant égal aux dépôts à vue assurés dont les déposants sont titulaires. (Payout)

Répertoire des dépôts assurables: Liste des produits de dépôt offerts par une institution membre, dont l'assurabilité a été confirmée au préalable par la SADC. Les institutions membres sont tenues de fournir une copie de leur répertoire aux consommateurs qui en font la demande. (Deposit Register)

Signe d'adhésion à la SADC: Signe rouge et blanc que les institutions membres de la SADC doivent afficher bien en vue à toutes leurs succursales ou dans tous leurs lieux d'affaires, attestant que l'institution est membre de la SADC et indiquant le numéro du service d'information téléphonique sans frais de la SADC. (CDIC Membership Sign)

Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales: Ce document, établi par le BSIF et la SADC, donne une vue d'ensemble des procédés d'intervention qui peuvent s'appliquer lorsqu'une institution financière sous réglementation fédérale ou une institution membre de la SADC éprouvent des difficultés. Il décrit les mécanismes de coordination entre le BSIF et la SADC, résume les circonstances dans lesquelles certaines mesures d'intervention peuvent être prises et définit une série de mesures progressives à prendre selon la situation où se trouve l'institution.

Institution membre: Banque, société de fiducie, société de prêt ou association régie par la Loi sur les associations coopératives de crédit qui, après avoir présenté une demande d'assurance-dépôts, a obtenu le statut de membre de la SADC. (Member Institution)

(Guide to Intervention for Federal Financial Institutions)

Institution membre fédérale: Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi fédérale. Voir institution membre provinciale. (Federal Member)

Institution membre provinciale: Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi provinciale. Voir institution membre fédérale. (Provincial Member)

Nommé (ou membre) d'office: Désigné à une deuxième fonction de par une nomination à une première. Par exemple, les titulaires de certains postes de hauts fonctionnaires (le gouverneur de la Banque du Canada, le surintendant ou un surintendant adjoint des institutions financières, le sous-ministre des Finances ou le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada) siègent automatiquement au conseil d'administration de la SADC tant qu'ils exercent ces fonctions. (Ex Officio)

Primes: Sommes que la SADC perçoit des institutions membres pour protèger les dépôts assurables qu'elles détiennent. Les primes sont calculées une fois l'an au prorata du passif-dépôts assurable qu'une institution détient au 30 avril. La SADC est dotée d'un barème de primes différentielles en vertu duquel les institutions sont classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. Les institutions les mieux cotées payent le taux de prime le plus bas. (Premiums)

Règlement des faillites: Procédure visant à régler les affaires d'une institution membre en faillite par la voie d'une solution durable permettant d'en continuer l'exploitation ou bien par la voie d'une liquidation ordonnée. (Failure Resolution)

Dépôt à terme : Dépôt à échéance fixe. Comparer avec dépôt à vue.

(Term Deposit)

Dépôt à vue : Dépôt qui peut être retiré à n'importe quel moment et qui n'est assorti d'aucune échéance fixe. Comparer avec dépôt à terme.

(Demand Deposit)

Dépôts de courtier : Dépôts de détail effectués par des courtiers ou des agents à qui l'on verse une commission pour leur travail d'intermédiaire. (Brokered Deposits)

Dépôt de détail : Petits et moyens dépôts comprenant généralement des certificats de placement garantis, d'autres dépôts à terme et des dépôts à vue tels que les sommes versées dans les comptes d'épargne et les comptes de chèques. Ces dépôts sont habituellement faits par des personnes qui ne sont pas des experts financiers. (Retail Deposit)

Dépôts de gros: Dépôts effectués sur le marché monétaire directement par les déposants ou par l'intermédiaire de courtiers. Ce sont généralement des dépôts à court terme très importants (de 150 000 dollars et plus).

(tisoqsale Deposit)

Droits de renforcement du crédit: Droits spéciaux que la SADC peut être appelée à verser au Trésor en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* dans le cas où elle doit contracter des emprunts sur les marchés privés ou auprès du Trésor. (Credit Enhancement Fee)

Dépôt en commun : Dépôt détenu par plusieurs copropriétaires dont le droit de copropriéte est clairement consigné dans les registres de l'institution membre qui détient le dépôt. (Joint Deposit)

Dépôts placés dans des régimes enregistrés: Les dépôts assurables atlectés à un régime enregistré d'épargne-retraite (REER) ou à un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) sont assurés séparément de tout autre dépôt assurable effectué au nom du même déposant, à la même institution membre. Les dépôts assurables versés dans un régime enregistré d'épargne-études (REEE) ne sont couverts par une assurance distincte que s'ils constituent des dépôts en fiducie. (Deposits Held in Registered Plans)

Exercice comptable des primes : Période s'étalant du $1^{\rm er}$ mai au 30 avril de l'année suivante. (*Premium Year*)

◆Annexe C

GLOSSAIRE

Année de déclaration : Période s'étalant du 15 juillet au 14 juillet de l'année suivante. (Standards Year)

Assurance distincte: Protection s'appliquant aux dépôts assurables détenus en propriété conjointe ou en fiducie, ou dans un REER, un FERR ou un compte de taxes hypothécaires. Voir couverture de base. (Separate Coverage)

Capital réglementaire: Fonds propres d'une institution financière servant à la protéger contre les pertes inattendues et constituant donc une mesure de protection pour les déposants et autres créanciers en cas de faillite. Conclu par les autorités de surveillance des pays du G-10, l'accord de Bâle de 1988 établit les paramètres de mesure du niveau des fonds propres et les ratios minimaux à atteindre, auxquels se réfère chaque autorité de surveillance. L'accord maintient le ratio minimal de fonds propres à 8 pour 100 de l'actif pondèré en fonction des risques, mais le BSIF a placé la barre à 10 pour 100 à l'actif l'endroit des institutions de dépôt fédérales. (Regulatory Capital)

Couverture de base: La SADC couvre les dépôts assurables qu'un déposant effectue en son nom auprès d'une même institution membre, jusqu'à concurrence de 100 000 dollars (somme du capital investi et des intérêts courus). Les autres types de dépôts assurables (dépôts en commun ou en fiducie, sommes versées dans des REER, des FERR ou des comptes de taxes hypothécaires) sont couverts par une assurance distincte. (Basic Coverage)

Dépôt : Tèl que le définit la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, un dépôt est le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues d'une personne ou détenues au nom de celle-ci par une institution membre de la SADC dans le cadre normal de ses activités en matière de prise de dépôts, celle-ci étant tenue :

- (a) d'une part, de le porter au crédit du compte de cette personne ou de délivrer un document aux termes duquel l'institution membre
- est le principal obligé,

 (b) d'autre part, de rembourser les sommes, sur demande du déposant, à échéance ou dans un délai déterminé suivant une demande à cet effet, y compris les intérêts afférents à ces sommes. (Deposit)
- $D\acute{e}p\acute{o}ts$ assurables : Dépôts couverts par l'assurance-dépôts en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. (Eligible Deposit)

◆ANNEXE B •

RENSEIGNEMENTS UTILES SUR LA SADC

La SADC s'est engagée à sensibiliser les consommateurs à l'assurance-dépôts et à les renseigner sur les services qu'elle offre. Voici les coordonnées de la SADC :

Bureau de Toronto

Société d'assurance-dépôts du Canada 79, rue Wellington Ouest Bureau 1200, C.P. 156 Toronto (Ontario) MSK 1H1

Siège social

Société d'assurance-dépôts du Canada 50, rue O'Connor, 17° étage C.P. 2340, succursale D Ottawa (Ontario) K1P 5W5

Service d'information sans frais : 1 800 461-SADC (7232) Site Web : www.sadc.ca Courriel : info@sadc.ca

Télécopieur : (613) 996-6095

SADC	de la	observations \	Approche 🗸	Ì
------	-------	----------------	------------	---

Énoncé de principe

Principe 18 (suite)

- du Comité de surveillance des institutions financières. Le président du conseil est, en vertu de la loi, membre
- du ministère des Finances. La SADC fait partie du Comité consultatif supérieur
- discussions entre la SADC et le BSIF. Nn comité de liaison a été créé pour faciliter les

gouvernance du conseil de la SADC à l'automne 2005. • On projette d'effectuer un examen de la Politique de

Principe 19

reconnues. sociétés d'État et les « pratiques exemplaires » conseils en matière de gouvernance propres aux d'État ayant des objectifs d'intérêt public), les pour refléter le mandat de la SADC à titre de société est assujettie, les Normes de la SADC* (adaptées continue de refléter la législation à laquelle la SADC la situation et aux besoins de la SADC et qu'elle conseil afin de s'assurer qu'elle répond toujours à fois par année) cette Politique de gouvernance du Le conseil étudiera périodiquement (au moins une

révisée afin de tenir compte de ce changement. Les Normes de la SADC ont été abrogées en avril 2005 ; la présente Politique de gouvernance du conseil est en train d'être

Énoncé de principe

- ► La SADC se réclame de pratiques exemplaires en matière de gouvernance. Elle a adopté :
- des politiques concernant
- le comportement éthique et les pratiques professionnelles, ainsi que les conflits d'intérêts, surveillés de près et immédiatement rapportés au Comité de vérification, au CRHR et au conseil;
- nu brocessus de gestion stratégique;
- brise; and processus de gestion des risques de l'entre-
- beijoqidnement ;

 les controles internes soient examinés et évalués et evalués et en sorte due
- des politiques relatives à la gestion des ressources humaines, qui sont avalisées par le conseil ;
- des processus visant à assurer une surveillance
 périodique des rendements et des résultats
 financiers.
- ▶ Le BVG effectue des vérifications d'attestation une fois l'an et des examens spéciaux (le plus récent ayant eu lieu en novembre 2004) une fois tous les cinq ans ; ces vérifications et examens sont présentés au conseil.
- Sensibilisation à l'assurance-dépôts et partenariats forts constituent deux stratégies commerciales à long terme de la SADC.
- ▶ Le plan et la stratégie de communications à long terme sont approuvés par le conseil.
- La SADC possède un site Internet et des lignes d'information 1 800 et transmet périodiquement aux intervenants un Rapport annuel et un Résumé du plan d'entreprise. (Le conseil d'administration examine le Rapport annuel et le Résumé du plan d'entreprise de la Société).
- ▶ La SADC rencontre les institutions membres et les associations concernées et les consulte aur diverses questions afférentes à l'assurance-dépôts ; toutes ces rencontres font l'objet de comptés-rendus et sont discutées au sein du conseil.
- ▶ La SADC a établi des procédures pour traiter les demandes de renseignements ou les représentations du cabinet du ministre ou d'autres intervenants.

- Principe 17
 Le conseil obtiendra, de façon régulière, l'assurance
- raisonnable que la SADC « maîtrise la situation* »,

Principe 18

Le conseil s'assurera que la SADC communique de façon efficace avec l'Éfat, les déposants, les institutions membres, les organismes de réglementaion des institutions financières, les autorités de surveillance et les autres intervenants.

[:] rəmondə əb əru
eən est ərusəm nə ərə ərəmənə ər

e de contenta es abbiobuse :

b que sou couseil exerce arn ses aquinites nue régie ettresce, due ces activités sout gérées conformément à des processus

cullurs d'entreprise sont menées dans menées des processus

que les faiblesses ou défaillances d'importance ayant trait à ces matières sont relevées et que les mesures correctrices adéquales sont prises en temps opportun.

Énoncé de principe

- ▶ Un service de vérification interne est en place.
- ▶ Le mandat du service de vérification interne est approuvé par le conseil et prévoit la communication de rapports au Comité de vérification.
- ► Le Comité de vérification approuve le plan de vérification interne et surveille le travail y afférent. Il examine aussi tous les rapports de vérification interne et les recommandations des vérificateurs (y compris suivi / action).
- Le Comité de vérification se réunit au moins quatre fois l'an.
- ▶ Le Comité de vérification tient des séances à huis clos distinctes avec le directeur des Services de vérification et de consultation interne.
- b Le Bureau du vérificateur général (BVG) assiste à toutes les séances du Comité de vérification.
- ► Le BVG effectue des vérifications d'attestation une fois l'an et des examens spéciaux une fois lous les cinq ans.

Principe 15

Le conseil obtiendra, de façon régulière, l'assurance raisonnable que les activités de la SADC sont appuyées par un milieu de contrôle approprié et pratiques et dis pratiques et dis contrôles internes et de ses systèmes de l'informes et de ses contrôles internes et de ses systèmes de l'information.

- Les Services de vérification et du président relèvent du Comité de vérification et du président et chef de la direction.
- Le Comité de vérification examine et approuve une fois l'an le plan de vérification des Services de vérification et de consultation interne.
- Tous les rapports préparés par les Services de vérification et de consultation sont présentés au Comité de vérification, accompagnés d'une liste de mesures en réponse aux recompagnés d'une liste de observations en découlant.
- ▶ Le Comité de vérification tient des séances distinctes à huis clos avec le directeur des Services de vérification et de consultation interne.

Principe 16

Le conseil établira le mandat du groupe de vérification interne de la SADC et lui allouera les ressources nécessaires, approuvera chaque année son plan de vérification et obtiendra du groupe, de taçon régulière, l'assurance raisonnable que les politiques et les processus de la SADC sont surveillés et respectés et que les mesures nécessaires sont et respectés et que les mesures nécessaires sont prises afin de corriger toute faiblesse ou défaillance relevées.

Enoncé de principe

- La SADC est dotée d'un processus de gestion stratégique et tient une fois l'an une séance annuelle de planification stratégique avec le conseil.
- Le conseil examine périodiquement le mandat de 18 SADC dans le cadre de ses discussions sur la planification stratégique; tout projet de modification du mandat est transmis par le président du conseil au ministre des Finances.
- Le conseil examine chaque année l'environnement et les risques commerciaux de la Société, approuve de les objectifs commerciaux, les stratégies, les budgets de sobjectifs commerciaux, les stratégies, les budget des investissements, le plan d'emprunt, le plan d'emprunt, le plan d'emprunt, le plan d'emprunt, le plan conseil recommande au ministre et au gouvernement des investigations des plans de la conseil recommende au ministre et les plans de sur de la conseil recommende au ministre et les plans de sur de la conseil recommende au ministre et les plans de sur de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre et les plans de la conseil recommende au ministre de la conseil recommend
- Des rapports exhaustifs de rendement général (y compris une fiche de rendement) sont présentés au conseil à chacune de ses séances régulières.

Principe 13

: tiob lissnoo sd

- a) évaluer de façon périodique la mission de la SADC afin de s'assurer de sa pertinence et, le cas échéant, afin de suggérer au ministre des Finances des modifications à y apporter;
 b) adonter un processus de planification
- p) adopter un processus de planification stratégique ;
- c) au moins une fois par année, approuver les objectifs, les statégies et le budget d'exploitation, le blan d'entreprise, les taux de primes jugés appropriés et prudents, compte tenn du mandat, le blan d'entreprise, compte tenn du mandat, appropriés et prudents, compte tenn du mandat, les blands et est est et en la varient de la SADC;
- d) évaluer de façon régulière le rendement de SADC dans le cadre de la mise en œuvre des Jans et des bans et des budgets qui ont été approuver le cadre de la montre de la construct de la con
- e) obtenir, de taçon régulière, l'assurance raisonnable que la SADC possède un processus efficace de gestion stratégique.

Principe 14

Le conseil:

- a) établira une vision commune des risques importants auxquels fait face la SADC;
- b) élaborera des politiques prudentes et appropriées de gestion de ces risques et examinera ces politiques de façon régulière (au moins une fois par année) afin de s'assurer qu'elles continuent
- d'être prudentes et appropriées; c) obtiendra l'assurance raisonnable, de façon régulière (au moins une fois par année), que la SADC possède un processus de gestion des risques de l'entreprise efficace et que les politiques de gestion des risques sont respectées.
- ▶ Le Comité de vérification a la responsabilité de surveiller la gestion des risques de l'entreprise (CRE) et soumet périodiquement des rapports au Conseil.

 ▶ Des politiques de gestion des risques en matière de
- Des politiques de gestion des risques en matière de d'assurance, de risque financier, de risque firancier, de risque d'étaboration et de risque de réputation sont en voie d'étaboration ; il est prévu qu'elles seront parachevées et approuvées par le conseil d'ici mars 2006.
- D'ici mars 2006, le conseil sera saisi une fois l'an d'un rapport sur la GRE.
- Le conseil obtiendra des Services de vérification et de consultation interne de la SADC une évaluation indépendante et objective de la mise en œuvre de la CRE de la SADC en vue de valider les évaluations des risques faites par la direction.
- ▶ Tous les domaines d'activités de la Société sont assujettis à des politiques de gestion.
- Toutes les politiques de la SADC font l'objet d'examens périodiques suivant les besoins.
- Les modifications apportées aux politiques importantes (par exemple les politiques concernant la rémunération) sont approuvées par le conseil.

Enoncé de principe

Approche / observations de la SADC

Le conseil recommande au ministre des Finances un candidat au poste de président et chef de la direction et les critères de selection, ainsi que sur les lignes directrices du gouvernement relatives aux candidatures critères de selection, ainsi que sur les lignes datectrices du gouvernement relatives aux candidatures de sociétés d'État.

Principe 8

Le conseil recommandera au ministre des Finances des candidats au poste de président et de chef de Bérer avec efficacité et prudence les activités de direction convenablement qualifiés et aptes à la SADC.

• Tous les dirigeants de la SADC sont nommés par le conseil sur la recommandation du président et chef de la direction, conformément au Règlement administratif général de la SADC.

Le conseil d'administration nommera les direction).

Des plans de relève sont actuellement en vigueur et périodiquement mis à jour.

- Les plans de relève relatifs aux dirigeants et aux membres de la haute direction sont soumis à l'examen du CRHR.
- ► Les candidats à un poste peuvent obtenir une formation.

Principe 10

Principe 9

Le conseil préparera la relève du président et chef de la direction et des dirigeants de la SADC qu'il auta nommés.

Le Comité de la régie de la Société a la responsabilité d'évaluer le régime de rémunération à l'intention des administrateurs qui ne sont pas nommés d'office.

- Le CRHR surveille la mise en œuvre des politiques et du régime de rémunération et soumet chaque année des recommandations particulières au conseil.
- Le conseil de la SADC procède chaque année à l'examen d'un échantillon représentatif de marché pour déterminer si les salaires en vigueur à tous les niveaux de la Société sont appropriés.

Principe 11

Le conseil étudiera le programme de rémunération des administratieurs non nommés d'office, formulera des recommandations sur le sujet au gouverneur conseil et s'assurera, sur une base régulière, que la rémunération des dirigeants et des employés de la SADC correspond à la réalisation des objectifs de la SADC, à une gestion prudente des activités de la SADC, à une gestion prudente des activités de celle-ci et des risques auxquels elle s'expose, et au respect des politiques et des processus de la Société.

- Les objectifs du président et chef de la direction sont établis chaque année, acceptés par le président et chef de la direction, examinée par le CORHR et par le conseil, et soumis à l'attention du ministre des Finances.
- Le conseil examine une fois l'an le rendement du président et chef de la direction, à la lumière de l'énoncé des objectifs.

Principe 12

Le conseil devra, au moins une fois par année, établir des objectifs pour le président et chef de la direction et comparer le rendement de ce dernier à ces objectifs.

[•] Conformément aux lignes directrices du Bureau du conseil privé à ce sujet :

Enoncé de principe

- Le profil de l'administrateur est tenu à jour et une analyse des carences est effectuée lorsque des postes deviennent vacants.
- ▶ Le conseil soumet des recommandations et le moment appropriés.

Principe 4

En consultation avec le président et chef de la direction, le conseil s'assurera d'avoir un effectif qui possède les compétences et les capacités nécessaires pour lui permettre d'assumer ses responsabilités et de conseiller le ministre des Finances sur le profil recherché lors de la dotation de postes d'administrateurs qui ne sont pas non mée d'office.

Principe 5

Le conseil établira les responsabilités et les pouvoirs des comités du conseil et ceux de la direction, ainsi que les exigences en matière de reddition de comptes les concernant.

- ► La Politique de gouvernance du conseil, qui est en vigueur, définit les responsabilités du conseil et les attentes envers la direction.
- Chaque comité du conseil défient un mandat, qui fait l'objet d'un examen périodique suivant les besoins:
 L'omité de vérification, le Comité de direction, le Comité de la régle de la Société, le Comité des ressources humaines et de la rémunêration (CRHR), le Comité des candidatures, le Comité des administrateurs issus du secteur privé.
- compte-rendu au conseil.

 Le poste de président du conseil et celui de président

Après s'être réuni, chaque comité présente un

et chef de la direction font chacun l'objet d'un profil

de responsabilisation approuvé par le conseil.

Principe 6

7 sqionirq

Le conseil fera la distinction entre les responsabilités du président du conseil et celles du président et chef de la direction, et les documentera.

- Fes politiques et pratiques suivantes sont en vigueur:
- Code de conduite professionnelle et de comportement éthique à l'intention des administrateurs
- Code de conduite professionnelle et de comportement éthique à l'intention des employés
- Code régissant les conflits d'intérêts à l'intention des employés et des administrateurs
- Enoncés sur la mission et les valeurs de la Société
 Serment de fidélité et de secret professionnel
- Politique sur la divulgation interne d'information concernant des actes fautifs au travail
- Politique en matière de harcèlement en milieu de travail
- Équité en matière d'emploi, langues officielles, multiculturalisme, santé et sécurité au travail
- Déclaration annuelle des employés et des administrateurs concernant le respect des normes établies par le conseil

Le conseil établira des normes de conduite et de comportement éthique pour les administrateurs, les dirigeants et les autres employés de la SADC et aissonnable que la SADC possède un processus continu et efficace pour assurer le respect de ces normes.

◆A ∃X∃NNA ▶

POLITIQUE DE GOUVERNANCE DU CONSEIL DE LA SADC

gouvernance du conseil. chacun des dix-neuf énoncés de principe constituant la politique de Le tableau qui suit résume l'approche que la SADC adopte à l'égard de

Enoncé de principe

Principe 1

Le conseil exercera un jugement indépendant.

Approche / observations de la SADC

administrateurs nommés d'office. Les dirigeants de administrateurs provenant du secteur privé que des ▶ Composition du conseil : il comprend aussi bien des

- règulières au moins quatre fois l'an. Le conseil d'administration tient des séances la SADC ne font pas partie du conseil.
- fondées sur un consensus ou sur un vote majoritaire. Toutes les décisions importantes du conseil sont
- décisions indépendantes. l'exercice d'un jugement indépendant et la prise de comités tous les documents requis pour permettre La direction met à la disposition du conseil et de ses
- La politique sur l'embauche de conseillers juridiques que les membres de la direction ne soient présents). lors des réunions du conseil et de ses comités (sans Des séances à huis clos sont tenues périodiquement
- ou des conseillers externes suivant les besoins. membres d'embaucher des conseillers juridiques ou d'autres conseillers permet au conseil ou à ses

Principe 2

différentes approches afin de respecter ces de gouvernance. Il élaborera et mettra en œuvre la SADC, ainsi que ses responsabilités en matière Le conseil établira la mission et les pouvoirs de

- stratégique et d'initiatives de soutien. pour discuter d'objectifs, de pouvoirs, d'orientation Des séances stratégiques annuelles sont tenues
- Le Comité de la régie de la Société est en place ; il La Politique de gouvernance du conseil est en vigueur.
- les administrateurs et sont constamment tenus à jour. Des cahiers d'information détaillée sont remis à tous remplit un mandat exhaustif qui est revu, s'il y a lieu.
- L'évaluation du conseil a lieu suivant les besoins.
- les besoins. térêt permanent ou particulier sont offertes suivant Des séances d'information sur des questions d'inelle beneficie de séances d'information approfondies. Lorsqu'une personne est nommée administrateur,

regulierement et de taçon objective. responsabilités et évaluera ces approches

Principe 3

et à ses responsabilités en matière de gouvernance. continue nécessaire pour répondre à ses besoins noiveaux administrateurs et de la formation Le conseil sera responsable de l'orientation des

et financières saines (abrogées depuis), à une époque où le secteur des services financièrs commençait à attacher de plus en plus d'importance à la qualité de la gouvernance.

Activités d'envergure internationale. La SADC jouit désormais à l'échelle internationale d'une excellente réputation pour ses saines pratiques de gouvernance et est reconnue comme chef de file de l'assurance-dépôts, à un point tel que plus de 40 pays lui ont demandé son avis au moment d'élaborer leur propre régime d'assurance-dépôts. Ces activités ont des retombées favorables pour le Canada; elles contribuent à renforcer les systèmes financiers dans lesquels évoluent contribuent à renforcer les systèmes financiers dans lesquels évoluent les institutions membres de la SADC et à établir de meilleurs partenariats internationaux dont pourra s'inspirer la Société.

! uəibA

Je retire une immense fierté de la réputation qu'a acquise la SADC en tant que société d'État bien dirigée et bien gérée. La Société n'aurait pu en arriver là sans le concours d'un personnel composé de personnes de talent qui allient, dans le cadre de leurs fonctions, une compréhension approfondie du secteur public et la gestion axée sur les résultats à atteindre qui caractérise le secteur privé. La Société a bénéficié de l'appui solide et de la sagesse de son président du conseil, monsieur Ronald Robertson, c.t., de la cascienze privé et public, ainsi que du soutien de ses administrateurs, issus des secteurs privé et public, qui guident l'équipe de la SADC, et grâce à qui elle peut remplir sa mission.

Je suis reconnaissant de l'occasion qui m'a été donnée de servir mon pays pendant ces nombreuses années et d'œuvrer en vue d'accroître la confiance du public dans notre système financier. La fonction publique me manquera, 35 années, dont 28 passées à la SADC. C'est en toute confiance que je passe le relais à mon successeur, monsieur Cuy Saint-Pierre. Je souhaite à la Société de continuer à relever avec brio les défis que lui réservera l'avenir.



J.P. Sabourin

Monsieur Sabourin a quitté la SADC le 1^{es} avril 2005, au terme d'une carrière de 28 ans à la Société, dont 14 années à titre de président et chef de la direction.

- trois années consécutives. propres activités : elle a diminué ses frais d'exploitation pendant financier. Évidemment, la SADC a aussi accru la rentabilité de ses institutions membres et les autres intervenants du filet de sécurité des coûts et du fardeau réglementaires, en collaboration avec ses prévision de pertes futures. La SADC a aussi travaillé à l'allégement été aussi bas et la SADC est parvenue à accumuler des fonds en de dépôts assurés). A l'heure actuelle, les taux de prime n'ont jamais à moins de 100 millions (0,025 pour 100 des 376 milliards de dollars par les institutions membres est passé de plus de 500 millions de dollars Depuis le milieu des années 1990, le total des primes annuelles versées des primes que doivent acquitter les institutions membres de la SADC. sont de loin les plus élevés ; ils influent directement sur le montant Les coûts entourant la résolution des dossiers d'institutions faillies considérables en vue de réduire les coûts liés à l'assurance-dépôts. exigences réglementaires superflus. La SADC a déployé des efforts Réduction du coût de l'assurance-dépôts ainsi que des coûts et
- en œuvre de pratiques de régie d'entreprise chez ses institutions a fait figure de pionnière sur le plan de l'élaboration et de la mise candidats à ce prix chaque année depuis lors. Par ailleurs, la SADC des rapports annuels des sociétés d'Etat, et en la classant parmi les de la SADC en lui décernant le Prix d'excellence pour la qualité gérée avec efficience et efficacité. En 1996, le BVG a reconnu les efforts confirmé que la Société était bien dirigée et que son exploitation était général (BVG) sur l'examen spécial de la SADC effectué en 2004 a et de reddition de comptes. Le rapport du Bureau du vérificateur ans, la SADC a aussi réussi à renforcer sa structure de responsabilisation Couvernance, responsabilisation et reddition de comptes. Au fil des ou protègent leurs dépôts, leurs placements et leurs polices d'assurance. mateurs ont accès à de l'information sur les organismes qui assurent Services Insolvency Protection Forum et d'un site Web où les consomdémontré, ont donné lieu à la mise sur pied du Canadian Financial consommateurs. Cette collaboration, ainsi que le leadership qu'elle a des paliers fédéral et provinciaux, afin de mieux sensibiliser les filet de sécurité et à des agences de protection des consommateurs, Ces dernières années, elle a fait appel à d'autres intervenants du les avantages et les limites du régime fédéral d'assurance-dépôts. le public au sujet de l'assurance-dépôts, afin que celui-ci comprenne Information du public. La SADC n'a de cesse de mieux informer

membres, par l'entremise des Normes de pratiques commerciales

Principales réalisations

Les efforts déployés par la Société au cours de ces années difficiles ont produit des résultats durables. Voici un résumé de ce que je considère les plus grandes réalisations de la SADC au cours de cette période.

- départ extrêmement limités de simple organisme d'indemnisation. après qu'elle a essuyé des pertes énormes en raison de pouvoirs au risques de perte - compétences qui lui ont été attribuées en 1987, procéder à des interventions précoces et le mandat de réduire ses pertes autrement plus grandes si elle n'avait pas eu le pouvoir de en moyenne, au cours des années 1990. La Société aurait subi des pour un dollar au cours des années 1970 et 1980 à quelque 17 cents, le ratio des pertes dans les dossiers de règlement de quelque 50 cents rapidement auprès des institutions en difficulté, la SADC a fait passer attinant ses méthodes de règlement des faillites et en intervenant plus financières et les organismes de réglementation provinciaux, ainsi qu'en étroite collaboration avec le Bureau du surintendant des institutions aux personnes ayant des besoins pressants. De plus, en travaillant en elle a par ailleurs mis en œuvre le remboursement anticipé des dépôts raccourci les délais entourant le remboursement de dépôts assurés; au cours des vingt dernières années, la SADC a considérablement s'efforçant de réduire les pertes liées à l'assurance-dépôts. Par exemple, un honneur de veiller d'abord aux intérêts des déposants, tout en en 1967. En réglant le dossier de ces institutions, la SADC s'est fait composé avec la faillite de 43 institutions membres depuis sa création Protection des déposants et minimisation des pertes. La SADC a
- faire face à des faillites dans l'avenir. déposants, que la SADC possède les compétences et la capacité de bancaire. C'est pourquoi il me semble essentiel, dans l'intérêt des la concurrence entraîne occasionnellement la faillite d'une institution réclamations et des recouvrements. Il est de notoriété publique que à l'intention des liquidateurs et d'autres intervenants s'occupant des des déposants assurés et mis en place de meilleures mesures incitatives de règlement, adopté des systèmes plus rentables de remboursement la SADC a renforcé sa capacité d'évaluer le coût de diverses méthodes même qu'en adoptant un barème de primes différentielles. Par ailleurs, manière à garantir la prompte application de mesures correctives, de systèmes de pré-alerte et en rentorçant le cadre d'intervention de risque au sein du système financier, notamment en améliorant les ment des mesures d'incitation favorisant une meilleure gestion du avec les autres intervenants du filet de sécurité financier, au renforcediminuer ses coûts, c'est entre autres parce qu'elle a travaillé, de concert Mise en place de meilleurs incitatifs. Si la Société a si bien réussi à



$\label{eq:location} \ensuremath{\mathsf{IV}}$ Évocation du passé : Le chef de la direction sortant raconte.

Lorsque j'ai été nommé président et chef de la direction pour la première fois, en 1990, la SADC faisait face à quelques-uns des plus grands défis de son histoire, notamment la faillite imminente de plusieurs de ses institutions membres, dont la plus importante de toute l'histoire du pays. À l'apogée de cette période, la SADC devait 3,7 milliards de dollars au Trésor fédéral, son déficit s'élevait à 1,7 milliard de dollars et les primes de ses institutions membres atteignaient des sommets.

Grâce à la compétence de son équipe de direction, dont les membres sont, pour la plupart, toujours au service de la SADC, et à l'encadrement de son conseil d'administration, la Société a su relever les défis auxquels elle était confrontée. Son premier souci était de protéger les déposants et de faire l'impossible pour enrayer la hausse des coûts qu'entraînaient les faillites. Dans cette optique, la Société a participé, en collaboration avec d'autres intervenants du filet de sécurité financier, à divers projets avec d'autres intervenants du filet de sécurité financier, à divers projets elle s'est donné les moyens de déceler les problèmes qui surgissent et d'y apporter des solutions aussi rapidement que possible.

Vers la fin des années 1990, la SADC avait remboursé la totalité de ses emprunts et éliminé son déficit. Elle avait protégé quelque 23 milliants de dollars en dépôts assurés détenus par plus de deux millions de déposants canadiens.

Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)

-	S000	2001		2002		2003		5004	Pour les exercices des institutions membres clos en
	Z'0	۷'0	1	⊅'0	i	۲٬0	-	8,0	Banques canadiennes et filiales
	6,0	8,0		6'0		6'0		6'0	Filiales d'institutions financières étrangères
	t,t	0,1		6'0		8,0		I'I	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes
_									RAM : revenu net / actif moyen

Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)

5000	2001	2002	2003	5004	membres clos en
15,2	13,9	⊅'6	9,41	1,71	Banques canadiennes et filiales
6,7	0,11	13,2	14,3	14,2	Piliales d'institutions financières étrangères
12,4	9,11	1,11	1,11	1,41	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes
					AMAR : revenu net / avoir moyen des actionnaires
	15,2	2,81 9,81 9,7 0,11	2,81	2,81 9,81 4,8 3,41 6,21 6,21 6,4	2,81 9,81 4,6 8,41 1,71 2,91 5,21 2,4

Efficience (en pourcentage)

5000	2001	2002	10 M	2003	2004	Pour les exercices des institutions
L '99	0,88	7 '69		£,88	0,88	Banques canadiennes et filiales
0,07	2,28	4,08		b '69	5,85	Filiales d'institutions financières étrangères
6'99	4,68	2,48		6'99	1 ,89	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

Mesure des revenus et de la rentabilité

Revenu net (en millions de dollars)

lstoT	14 388		12 005	7 782	10 382	10144
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	155		111	86	16	98
Filiales d'institutions financières étrangères	964		289	623	485	585
Banques canadiennes et filiales	13 449		11 212	1907	608 6	694 6
Pour les exercices des institutions membres clos en	2004	des.	2003	2002	2001	2000

Revenu d'intérêts (en pourcentage)

membres clos en	2004	2003	2002	2001	2000
sendues canadiennes et filiales	9'67	1,18	1,28	0,74	8,54
esignaties d'institutions financières étrangères	6,84	۲٬۲⊅	か ' か か	42,4	0,44
sennadies de prêt canadiennes	6'9†	6'77	4,84	8'97	43,2
venu d'intérêts : revenu d'intérêts net l' total des pr					

Marge d'intérêt (en pourcentage)

5000	2001	2002	2003	2004	Pour les exercices des institutions membres clos en
8,1	6,1	2,0	6,1	6,1	Banques canadiennes et filiales
2,2	2,2	2,2	2,2	6'١	Seriales d'institutions financières étrangères
2,4	₽,2	2,1	2,0	6,1	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes
					Marge d'intérêts : revenu d'intérêts net / actif moyen

Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)

2000	2001	2002	2003	5004	membres clos en
2,3	1,2	8,1	8,1	6°L	Banques canadiennes et filiales
8,2	2,9	2,8	2,4	2,2	Filiales d'institutions financières étrangères
3,2	2,8	2,6	2,4	2,3	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

Total des frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

2000	2001	2002	2003		2004	membres clos en
8,8	8,8	8,8	3,0	Transporter	5,9	Banques canadiennes et filiales
* '*	€,4	۲,4	8,8		3,2	Filiales d'institutions financières étrangères
9'₺	2,4	3,9	9,6		4,8	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

douteux) / actif moyen

Passif-dépôts au Canada

Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

Total	1 093,9	100,0	1 035,6	100,0	1,1101	100,0	9'676	100,0	0,568	100,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	11,3	I,I	3,01	0,1	6,7	8,0	8,8	۲٬0	9'9	9'0
Filiales d'institutions financières étrangères	þ'6S	⊅ '9	6'89	2,8	9'87	8,4	42,5	9'1	7,88	0,4
Banques canadiennes et filiales	1 023,2	9,56	2,176	8,86	9'1⁄96	4,49	8,006	8,49	8,138	t'96
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
finds 05 uA	500	\$(SOC	E	200	2	200	11	500	00

Dépôts assurés (en milliards de dollars et en pourcentage du total des dépôts)

Toutes catégories confondues	375,2	34,3	362,9	32'0	1,748	34,3	9,155	6'⊅€	8,718	32,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4,8	5,47	9'L	4,27	9'9	5,88	6'9	8'98	8,4	£,78
Filiales d'institutions financières étrangères	0,81	8,08	7,21	1,65	12,2	. 1,62	6'6	23,3	2,8	23,0
Banques canadiennes et filiales	8,848,8	1,48	9'688	32'0	328,3	34,4	8,215	1,35	8,408	7,85
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
litvs 08 uA	500	þ	200	3	500	2	500	j.	S00	0

Mesure des fonds propres

Ratio de fonds propres (en pourcentage)

5000		2001	2002	5003	5004	A la fin de l'exercice des institutions membres
۲,4	-	۲٬4	L'\$	۲'ቱ	۲'۶	Banques canadiennes et filiales
9,8		6'9	9'9	0,8	6,3	Filiales d'institutions financières étrangères
۲,8		6,8	0,8	9,7	9,7	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes
						Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen

Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI (en pourcentage)*

_	8,11	.000	12,2	10000	2002	13,3	13,2	A la fin de l'exercice des institutions membres Banques canadiennes et filiales
	13,0		13,4		7,81	3,41	8,41	Filiales d'institutions financières étrangères
	8,71		18,3		18,2	۲,۲۱	9,71	Sociétés de fiducie et de prêt fédérales

^{*} BRI (Banque des règlements internationaux) : Les sociétés de fiducie provinciales doivent respecter des normes de fonds propres établies en fonction de critères différents.

Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

н	2000		2001	5005	2003	2004	A la fin de l'exercice des institutions membres
_	۲٬0	-	8,0	6'0	9'0	4,0	Banques canadiennes et filiales
	1,1		6'0	8,0	9'0	6,0	Filiales d'institutions financières étrangères
	6,0		6'0	8,0	9,0	6,0	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes
_							Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)

Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

	2000	2001	2002	2003	2004	A la fin de l'exercice des institutions membres
-	1,2	⊅,1	9,1	1,2	۷'0	Banques canadiennes et filiales
	8,1	9,1	B, f	1,1	8,0	Filiales d'institutions financières étrangères
	8,0	٤,١	٤,٢	0,1	8'0	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes
_						Prêts douteux (bruts) / Total des prêts (bruts)

Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

U	5000	2001	2002	2003	2004	A la fin de l'exercice des institutions membres
	-12,5	1,5-	١,0-	4,21-	2,98-	Banques canadiennes et filiales
	9'1-	2,8-	6,12-	2,06-	5,53-	Filiales d'institutions financières étrangères
	8,21-	6,88	12,2	2,81-	9,81-	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes
_						1 - (Provision nour prêts douteux / Prêts douteux (bruts)

Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

2000	2001	2002	200	2003	2004	A la fin de l'exercice des institutions membres
6,1-	* '0-	0,0		1,2-	4,8-	Banques canadiennes et filiales
€,0-	8,0-	8,2-		6,6-	G'p-	Eiliales d'institutions financières étrangères
6'0-	3,9	۲,3		2, r-	L'L-	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

Prets douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires

État des résultats (en millions de dollars)

senéfice net	14 388	12 005	Z87 T	10 382	10 144
ntérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	929	119	267	434	585
eantafironim eft avant intéréts dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	Þ26 Þ1	12 616	8 279	918 01	10 459
Provision pour impôts sur le revenu	274 8	4 333	2 371	3 336	⊅66 ⊅
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	50 446	676 91	10 650	14 158	12 453
Frais autres que d'intérêts	42 123	44 130	44 385	43 066	39 091
Revenu net d'intérêts et autres revenus	669 99	640 19	22 032	22 22	24 214
Autres revenus	33 882	31 975	31 173	33 814	35 823
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux	31 717	29 104	23 862	23 443	21 661
Charge de prêts douteux	1 303	d 039	707 6	6 257	3 890
Revenu net d'intérêts	33 050	33 143	33 264	29 700	S2 651
sruetidėb stêrietin	31 077	33 735	35 735	966 99	28 086
Intérêts créditeurs	∠60 † 9	848 99	666 89	969 98	83 740
Pour les exercices des institutions membres clos en	5004	2003	2002	2001	5000

Taille et qualité de l'actif

Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

listoT	1,097 1	100,0	6'869 L	100,0	1,666,4	100,0	1 636,0	100,0	6,1741	100,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	15,0	8,0	13,8	8,0	12,3	۷'0	9'6	9'0	9'8	9'0
Filiales d'institutions financières étrangères	9'76	6,8	₽ ,08	۲,4	1,87	G'ħ	8,78	1,4	₽ '29	6,5
Banques canadiennes et filiales	1 680,5	6'86	7,409 1	9,49	0'6481	8,49	1,688 1	8,39	6'90b L	9'96
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
A la fin de l'exercice des institutions membres	500	7	5003	1	S002	7	S00	1	S00	(

Membres de la SADC Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions

Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

Avoirs des actionnaires	0,78	6't	8,88	6'7	9,18	6'7	9'64	6'1	6,17	6'7
Passif total	1,507 1	1,86	1,615,1	69'ا	1 584,8	1,6	1 226,4	1,86	0,0041	1'96
Autres éléments du passif	9'609	4,82	481,2	⊅ '8Z	462,0	7,72	6'291	9,85	8,888	26,2
stôqèO	1 193,5	۷'99	1133,9	۷'99	1122,8	⊅ '∠9	1 088,5	999	7,810 1	6'89
tissa9										
Actif total	l 1,097 t	100,0	6'869 L	100,0	þ'999 l	0,001	1 636,0	100,0	6,1741	100,0
Autres éléments d'actif	272,9	15,2	1,942	7,41	2,662	3,81	7,132	12,4	1,105	13,7
Prêts	9'946	9,48	923,4	4,48	9'6Z6	8,62	920,3	5,88	7,888	1,83
Valeurs mobilières	9997	26,5	432,3	25,4	7,285	23,0	6,875	23,0	3,628	22,4
Liquidités	1,48	۷,4	1,49	6,6	0'96	۷'9	1,78	6,3	9'98	8,8
PitaA										
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
A is in de l'exercice des institutions membres	5004	•	500	03	500	75	500	ļ	500	00

l'avoir des actionnaires Total du passif et de

suoisəypv səllənnoN

1er décembre 2004 : Banque Patrimoine Dundee

1er décembre 2004 : La Société de Fiducie Concentra

Autres changements concernant les institutions membres

5 avril 2004 : La Société de fiducie Canada-Vie cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

financiers Concentra.

HSBC Canada.

Fiducie Community.

5 avril 2004 : La Société de fiducie privée MD cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

5 avril 2004 ; UBS Trust (Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

 $1^{\rm er}$ juin 2004 : Community Trust Company Ltd. poursuit ses activités à titre de société de fiducie fédérale sous la dénomination Société de

 $1^{\rm er}$ juin 2004 : La Banque Intesa Canada et la Banque HSBC Canada ont fusionné et poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque

9 juin 2004 : La Société de fiducie de la London Life cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

 $30\ juin\ 2004$: La Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée poursuit

ses activités à titre de société de fiducie fédérale.

31 décembre 2004 : La Société de Fiducie Coopérative du Canada poursuit ses activités à titre d'association en vertu de la Loi sur les associations coopératives de crédit et sous la dénomination Association de services

31 décembre 2004 : La Fiducie de la Financière Sun Life inc. et la Société de Fiducie Clarica ont fusionné et poursuivent leurs activités sous la dénomination Société de Fiducie Clarica.

 $1^{\rm er}$ janvier 2005 : La Société de Fiducie Clarica poursuit ses activités sous la dénomination Fiducie de la Financière Sun Life inc.

1ºº janvier 2005 : Hypothèques Trustco Canada et La Société Canada Trust ont fusionné et poursuivent leurs activités sous la dénomination La Société Canada Trust.

2 mars 2005 : Industrielle-Alliance Compagnie de Fiducie poursuit ses activités à titre de société de fiducie fédérale sous la dénomination Industrielle Alliance, Fiducie inc.

Changements concernant les institutions membres : du $1^{\rm er}$ avril 2004 au 31 mars 2005

Divers changements sont survenus au sein des institutions membres de la SADC au cours de l'exercice 2004-2005. Ainsi, au 31 mars 2005, la Société comptait 81 institutions membres, soit cinq de moins que l'année précédente.

Deux institutions ont adhèré à la SADC au cours de l'exercice, soit la Banque Patrimoine Dundee, filiale en propriété exclusive de Dundee Bancorp Inc., et La Société de Fiducie Concentra, filiale en propriété exclusive de la l'Association de services financiers Concentra, elle-même membre de la Société (voir le paragraphe ci-dessous). Quatre institutions avaient cessé d'accepter des dépôts et leur police d'assurance-dépôts a été annulée : il s'accepter des Georiété de fiducie Canada-Vie, de la Société de fiducie privée s'agit de la Société de fiducie Canada-Vie, de la Société de fiducie privée s'agit de UBS Trust (Canada) et de La Société de fiducie de la London Life.

Trois institutions provinciales – Community Trust Company Ltd., La Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée et l'Industrielle-Alliance Compagnie de Fiducie inc. – sont demeurées membres de la SADC, mais à titre de sociétés de fiducie fédérales. Ces changements ont été rendus nécessaires par des modifications apportées à la Loi sur les sociétés de prêt et de fiducie de l'Ontario, L.R.O. 1990 chap. L.ZS, qui obligent toute société et de fiducie ou de prêt provinciale exerçant ses activités en Ontario à de fiducie ou de prêt provinciale exerçant ses activités en Ontario à

de fiducie ou de prêt provinciale exerçant ses activités en Ontario à poursuivre ses activités à titre d'entité fédérale ou à élaborer et mettre en œuvre une stratégie de sortie (cessation ou vente) avant le 30 juin 2005. La Société de Fiducie Coopérative du Canada a poursuivi ses activités à titre d'association en vertu de la Loi sur les associations coopératives de crédit et a, par la suite, adopté le nom d'Association de services financiers Concentra.

Certaines institutions membres de la SADC ont fusionné au cours de l'exercice. Ainsi, la Banque HSBC Canada a absorbé la Banque Intesa Canada; la Société de Fiducie Clarica, la Fiducie de la Financière Sun Life inc. ; et la Société Canada Trust, la société Hypothèques Trustco Canada.

sondmom snoitutions are sopored A

Institutions membres de la SADC au 31 mars 2005*

	sərdməm f8 : JATOT			
4∆ : lstoT	0S : lstoT	TS: IstoT		
		Banque Ubiquity du Canada		
		Banque Toronto Dominion (La) Banque des Premières Nations du Canada Trust (La) Socièté d'hypothèques Pacifique TD (La) Socièté d'hypothèques TD (La)		
		Banque Royale du Canada Compagnie Trust Royal la Banque Royale Société Trust Royal du Canada Société Trust Royal du Canada		
Société Générale (Canada)		Banque Patrimoine Dundee		
Société de Prêt First Data, Canada		Banque Pacifique et de l'ouest du Canada		
Société de fiducie du Nord, Canada (La)		Banque Ouest		
Société de fiducie Computershare du Canada	Société de fiducie Peace Hills	Trust Banque Nationale inc.		
Citibanque Canada	Société de Fiducie Home	sanque Nationale du Canada Société de Fiducie Natcan		
BNP Paribas (Canada)	Société de Fiducie Effort	Banque Manuvie du Canada		
BCPBank Canada	Société de Fiducie Community	Trust La Laurentienne du Canada Inc.		
Banque UBS (Canada)	Peoples Trust Company	BLC Trust		
Banque Nationale de l'Inde (Canada)	.onl 9AOM	B2B Trust		
Banque Nationale de Grèce (Canada)	League Savings & Mortgage Company	Socièté hypothécaire Scotia		
Banque MBNA Canada	Industrielle Alliance, Fiducie inc.	de Nouvelle-Écosse (La)		
Banque Korea Exchange du Canada	Fiducie Trimark	ociété de Fiducie Banque		
de Cathay (Canada)	Fiducie Desjardins Inc.	impagnie Montréal Trust du Canada Impagnie Trust National		
Banque Internationale de Commerce	Fiducie de la Financière Sun Life inc.	Banque de Nouvelle-Écosse (La)		
Banque ING du Canada	Équitable, Compagnie de fiducie (L')	Société hypothécaire Banque de Montréal		
Banque ICICI du Canada	Compagnie Trust CIBC Mellon	Banque de Montréal Société de Fiducie BMO		
Société de Trust Household (La) Société hypothécaire HSBC (Canada)	Compagnie Maple Trust	Banque CS Alterna		
Société de Fiducie HSBC (Canada)	Compagnie de Fiducie Resmor	Banque Citizens du Canada		
Banque HSBC Canada	Investors Ltée (La)	Hypothèques CIBC Inc.		
Banque Habib Canadienne	Compagnie de fiducie M.R.S. Compagnie de fiducie du Groupe	Compagnie Trust CIBC		
Banque de Chine (Canada)	Compagnie de fiducie AGF	de Commerce Banque Amicus		
Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)	Société de Fiducie Concentra (La)	Banque Canadienne Impériale		
Banque CTC du Canada	Concentra**	Canadian Western Trust Company		
Banque Amex du Canada	Association de services financiers	Banque canadienne de l'Ouest		
Filiales d'institutions financières étrangères	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	Banques canadiennes et filiales		

[•] Les institutions membres apparentées ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivi des autres institutions membres apparentées, par ordre alphabétique.

^{**} Constituée en vertu de la Loi sur les associations coopératives de crédit.

RENSEIGNEMENTS COMPARATIFS DE NATURE FINANCIÈRE

Le profil qui suit présente des renseignements comparatifs sur les institutions membres de la SADC, mais il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir d'informations fournies par les institutions membres à la Banque du Canada, au Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et à la Commission des services financiers de l'Ontario, ainsi que d'informations transmises directement à la SADC. Bien que maints efforts aient été déployés usansmises directement à la SADC. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs,

L'information présentée se limite aux données pertinentes que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. La situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux. À noter par ailleurs que les activités hors bilan, y compris les activités d'administration de successions, de fiducie et d'agence, ne sont pas incluses.

Pour les besoins de ce profil, les institutions membres de la SADC au 31 mars 2005 ont été regroupées en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes et les filiales d'institutions financières étrangères.

Les informations sont présentées comme suit :

étant donné la diversité des sources d'information.

- eardmam anoitutitani
- changements concernant les institutions membres
- sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres
- taille et qualité de l'actif
- passif-dépôts au Canada
- mesure des fonds propres
- mesure des revenus et de la rentabilité

A noter que, dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief le nombre d'institutions qui sont actuellement membres de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2005.

canadiens de pièces d'automobiles pour que ces derniers baissent leurs prix, sous peine de perdre des parts de marché aux dépens de concurrents étrangers.

Les problèmes commerciaux tels les obstacles liés à la maladie de la vache folle et le différend du bois d'œuvre ne sont que quelques-uns des défis auxquels doivent faire face les entreprises canadiennes et leurs institutions prêteuses.

L'affaiblissement des marchés immobillers pourrait nuire à certaines institutions. Les marchés immobillers sont demeurés très dynamiques en 2004 et ont contribué aux bons résultats de la plupart des institutions membres – à contribué aux bons résultats de la plupart des institutions membres – à contribué aux bons résultats de la plupart des institutions residentiels.

Un petit pourcentage d'institutions membres conservent des engagements considérables dans des catégories de crédit immobilier à risque plus élevé, y compris les prêts hypothécaires non résidentiels, les prêts-relais pour la construction et les prêts commerciaux dans le secteur de l'immobilier. Les marchés immobiliers ne donnent encore aucun signe de détérioration, mais ces catégories de crédit sont habituellement très sensibles à toute fluctuation de la croissance économique.

Selon la Société centrale d'hypothèques et de logement, le taux de vacance des appartements résidentiels a augmenté dans la plupart des grandes villes canadiennes en 2004. Comme le secteur de la construction sera, selon les prévisions, en pleine effervescence en 2005, le taux de vacance pourrait continuer d'augmenter et gruger peu à peu la capacité des propriétaires d'immeuble d'effectuer leurs versements hypothécaires, ce qui nuirait à certaines institutions membres de la SADC.

Dans l'ensemble, les institutions membres de la SADC ont connu une année

exceptionnelle. En résumé, les institutions membres de la SADC ont enregistré d'autres résultats exceptionnels durant l'exercice 2004, et tout indique que la plupart des tendances leur seront à nouveau favorables en 2005. Bien que la qualité de leur actif atteigne des sommets sans précédent, certains facteurs suscitent des inquiétudes, comme les risques plus éloignés liés à l'émission de titres de créance à caractère spéculaitf; l'endettement accru des ménages; les hausses de taux d'intérêt, et d'éventuelles corrections sur les marchés financiers. En revanche, le niveau adéquat du capital réglementaire permet âl a SADC d'envisager avec une certaine confiance les chocs susceptibles à la SADC d'envisager avec une certaine confiance les chocs susceptibles

d'ébranler les marchés.

brut (hypothèques et autres prêts), comparativement à deux fois et demie en 1989 et à une fois et demie en 1981 (quand les taux hypothécaires étaient nettement plus élevés).

Du point de vue du service de la dette, toutefois, les paiements moyens des consommateurs (capital et intérêt) sont bien en deçà des sommeteurs historiques, étant donné les faibles taux d'intérêt*. Si les consommateurs pourraient sans doute s'accommoder d'une hausse modérée des taux, une remontée s'approchant des moyennes historiques pourrait être très néfaste pour les mênages les plus endettés, étant donné l'engouement actuel pour les taux variables et les dettes à courte durée. Heureusement, on ne prévoit que des hausses de taux négligeables à brève ou à moyenne échéance.

La qualité des prêts commerciaux et aux grandes entreprises demeure excellente. Les provisions (charges de prêts douteux) à l'égard des prêts commerciaux et aux grandes entreprises se sont de nouveaux améliorées en 2004, à l'instar des ratios de créances douteuses. La qualité des prêts aux grandes entreprises figurant sur les bilans bénéficie de la vigueur du marché secondaire des prêts friands de ces instruments plus risqués. La plupart des emprunteurs ont friands de ces instruments plus risqués. La plupart des emprunteurs ont vu leurs perspectives s'éclaircir en 2004, mais la croissance des bénéfices raidentit depuis peu.

L'agence Moddy's Investor Services a déclaré que la qualité du crédit aux entreprises s'était considérablement améliorée en 2004, car les défaillances sur obligations ont diminué pour la troisième année consécutive. L'agence ne s'attend pas à ce que les taux de défaillance augmentent en 2005, mais elle s'inquiète de la quantité d'émissions de titres de créance à catactère spéculatif et très faiblement cotées.

La pression exercée par la vigueur du dollar canadien fera peut-être du tort aux secteurs axés sur l'exportation (l'industrie forestière, par exemple), ce qui pourrait nuire à la qualité des prêts commerciaux consentis par les institutions membres de la SADC. La concurrence provenant d'importations américaines et étrangères moins coûteuses risque de peser elle aussi sur américaines et étrangères moins coûteuses risque de peser elle aussi sur sont durement touchés par une diminution de leur part de marché, misent sont durement touchés par une diminution de leur part de marché, misent sur l'aide au crédit pour réaliser des profits. Ils ont perdu leur cote de prevent au crédit pour réaliser des profits. Ils ont perdu leur cote de preventes de voitures et de camions vont sans doute chuter en 2005, tendance que pourraient exacerber des cours du pétrole toujours plus élevés. Les constructeurs américains exercent des pressions énormes sur les fournisseurs constructeurs américains exercent des pressions énormes sur les fournisseurs constructeurs américains exercent des pressions énormes sur les fournisseurs

Rapport annuel 2005

18 pour 100, tandis que celui des sociétés de fiducie et de prêt canadiennes de 5 pour 100. L'actif des filiales d'institutions étrangères a bondi de Les banques canadiennes et leurs filiales ont vu leur actif croître de moins 20 pour 100 de l'actif figurant à leur bilan ou du total de leur actif géré. plusieurs institutions membres ont enregistré une hausse de plus de Si l'actif global a crû à une cadence raisonnable de 5 pour 100 en 2004, la forte hausse enregistree par certaines d'entre elles. La croissance modeste de l'actif global des institutions membres masque

s'est accru de 9 pour 100.

comprenant des phases plus difficiles. ne pourra être évalué qu'au terme d'un cycle économique complet Le bien-fondé de certains compromis sur le plan du risque et du rendement notamment d'un décalage relativement important entre l'actif et le passif). d'une sensibilité quelque peu élevée aux hausses de taux d'intérêt (en raison hypothécaires. Dans certains cas, cette croissance rapide s'est accompagnée ou gérés en misant sur l'attrait croissant exercé par les courtiers en prêts institutions ont réussi à accroître leur volume de prêts hypothécaires octroyés Malgré la vive concurrence qui règne sur le marché du détail, certaines

ment des consommateurs. La part des produits de détail continue d'augmenter, ce qui contribue à l'endette-

n'est prévue au cours du prochain exercice. sans doute pas se maintenir indéfiniment, mais aucune détérioration notable maintiennent à des creux quasi historiques. Ces ratios favorables ne peuvent des institutions membres de la SADC. Les arriérés sur les prêts de détail se l'incidence grandissante de la solvabilité des consommateurs sur les résultats banques (tendance à la désintermédiation), elle n'en fait pas moins ressortir chercher du financement sur les marchés financiers plutôt qu'auprès des évolution résulte en partie de la tendance qu'ont les entreprises d'aller a doublé en moins de dix ans, passant de 1,3 en 1995 à 2,6 en 2004. Si cette atteindre 595 milliards. Le rapport des prêts de détail aux prêts commerciaux détail ont augmenté de 52 milliards de dollars (presque 10 pour 100) pour de dollars en 2004, pour s'établir à 227 milliards, tandis que les prêts de Les prêts commerciaux et aux grandes entreprises ont reculé de 800 millions

de crédit peuvent emprunter presque le quadruple de leur revenu annuel en vigueur, les propriétaires qui possèdent de bons antécédents en matière début des années 1990), puis à 120 pour 100 en 2004. Grâce aux taux d'intérêt la récession du début des années 1980) à près de 80 pour 100 (avant celle du et le revenu personnel disponible) est passé d'environ 70 pour 100 (avant Le ratio d'endettement moyen des ménages (rapport entre l'endettement total

8,8 1,4 8,8 2000 (1,47 billion de dollars) rapport à 2004* (en pourcentage) Composition de l'actif - 2000 par





- A la fin de l'exercice de chaque institution membre
- Prets aux particuliers Valeurs mobilières

sétibiupiJ .

- Accords de mise en pension de titres
- Prêts aux entreprises
- Prêts hypothécaires non résidentiels

- Prêts hypothécaires résidentiels
- 🍥 Autres prêts et acceptations bancain
- sevinents derives
- Autres éléments d'actif

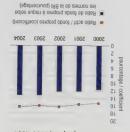
Croissance soutenue des revenus autres que d'intérêts

prêteurs s'emparent d'une plus grande part du marché de détail. avec des questions d'ordre comptable liées à la titrisation et que d'autres de prêts hypothécaires diminue, que les institutions doivent composer rentables en 2004 et pourraient l'être encore moins en 2005, si la demande soit de 4 pour 100. Les opérations de titrisation ont été légèrement moins liés aux opérations sur valeurs mobilières a toutefois été plus modeste, l'amélioration du rendement des marchés financiers. La hausse des revenus et commissions de prise ferme, ont augmenté de 11 pour 100, grâce à de gestion de placements et de garde, tout comme les droits de courtage maintenant plus de la moitié du revenu global des institutions. Les frais 33,9 milliards de dollars au cours de l'exercice 2004 : ils représentent Les revenus autres que d'intérêts ont grimpé de 6 pour 100 pour atteindre

à l'effet de levier augmente légèrement. Les ratios de fonds propres frôlent des sommets historiques, mais le recours

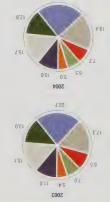
chocs économiques. devraient permettre aux institutions membres de soutenir d'éventuels passant de 16,0 en 2003 à 16,3 en 2004. Ces ratios de fonds propres élevés l'effet de levier auquel ont recours les institutions, a légèrement augmenté, de la BRI égal à 10 pour 100. Le ratio actif / fonds propres, qui mesure égal à 7 pour 100 et un ratio des fonds propres à risque selon les normes établies par le BSIF, soit un ratio des fonds propres à risque de catégorie I membres ont maintenu un ratio de fonds propres supérieur aux normes 2004, tout près du sommet historique de l'an dernier. Toutes les institutions (Banque des règlements internationaux) s'est établi à 13,3 pour 100 en Le ratio moyen de fonds propres à risque selon les normes de la BRI

Katio de fonds propres, 2000-2004*



. A 18 TILL DE L'EXELCICE DE CUSANE INSTITUDOS MEMPLE

ÿ S004* (en pourcentage) Autres revenus - 2003 par rapport



- * A la fin de l'exercice de chaque institution membre
- noitsitainimba'b alsit
- Frais de gestion de placements et de garde
- Revenus de négociation et d'activités autres que de négociation
- Droits de courtage et commissions de prise ferme
- · Prêts, garanties et acceptations bancaires
- o Opérations de titrisation e Frais de cartes de crédit et de débit

KESULTATS FINANCIERS

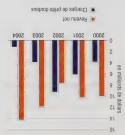
Bénéfices records pour une deuxième année consécutive
Le bénéfice net après impôt des institutions membres a bondi de 2,4 milliards de dollars en 2004, pour atteindre un nouveau sommet de 14,4 milliards de dollars. Tout comme l'an dernier, cette amélioration est en grande partie attribuable à la diminution des provisions pour pertes sur créances. Si la plupart des institutions membres ont constaté une hausse de leur rentabilité, on note des écartes entre les institutions et les catégories d'institutions, marquée de leurs bénéfices, tandis qu'une poignée d'institutions membres ont déclaré des pertes. Par exemple, les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes ont connu un redressement de 40 pour 100 en 2004-2005.

Les banques canadiennes et leurs filiales ont vu leur rentabilité croître canadiennes ont connu un redressement de 40 pour 100 en 2004-2005.

Malgré une hausse de 6 pour 100 de l'encours des prêts, le revenu net d'intérêts est demeuré sensiblement le même (quelque 33 milliards de d'intérêts au début de 2004. Les marges n'ont cessé de diminuer depuis le sommet du début de 2002, et ce, pour deux raisons. Premièrement, les grandes banques ont réduit consentis aux sociétés énergétiques et de télécommunications. Elles ont redéployé ces sommes sur le marché des prêts de détail, dont les marges sont moins élevées, ce qui a réduit d'autant les marges d'intérêts dans ce segment. Le deuxième facteur favorisant la diminution des marges réside dans la faiblesse des taux d'intérêt, en chiffres absolus – les institutions membres ont du mal à appliquer des baisses de taux d'intérêt aux déposants.

La marge moyenne des institutions membres a diminué de six points de base au cours de l'exercice 2004 pour atteindre 1,86 pour 100. Ce sont les filiales d'institutions étrangères qui ont enregistré les baisses les plus marquées, suivies par les sociétés canadiennes de fiducie et de prêt.

Revenu net et provisions des institutions membres de la SADC*



 $\dot{\rm A}$ la fin de l'exercice de chaque institution membre



V Nos institutions membres.

La santé financière de ses institutions membres revêt une importance cruciale pour la SADC, étant donné que la plupart des risques qui pèsent sur elle relèvent de la faillite éventuelle d'une institution membre, du montant des dépôts assurés détenus par ses institutions membres, des recouvrements que la Société pourra effectuer en cas de faillite d'une institution et de l'incidence de certains facteurs sur la faillite d'institutions membres.

Les institutions membres continuent de représenter un faible risque à court terme pour la Société, grâce à leur forte rentabilité, à l'excellence des mesures de la qualité du crédit et à des ratios de fonds propres qui frôlent des sommets historiques. La Société croit d'ailleurs que ces conditions favorables se perpêtueront en 2005. À plus long terme, certains risques méritent d'être surveillés, notamment des déséquilibres structurels mondiaux, le fort degré d'endettement des consommateurs, la vulnérabilité de ces derniers et des entreprises à une hausse possible des taux d'intérêt, des corrections sur les marchés immobiliers et financiers, de même que le profil risqué des portefeuilles de certains prêteurs.

Autres obligations — La SADC a effectué une évaluation des risques soulevés par le USA PATRIOT Act (Uniting and Strengthening America by Providing Appropriate Tools Required to Intercept and Obstruct Terrorism Act des États-Unis en fournissant les outils requis pour intercepter les terroristes et leur faire obstacle). Suite à une requête du Conseil du Trésor adressée à tous les organismes gouvernementaux, la SADC a examiné ses dispositions contractuelles pour évaluer les risques à cet égard et pour mettre en place une stratégie de gestion du risque axée sur l'atténuation des risques futurs. Les résultais de l'examen, transmis au Conseil du Trésor, indiquent que les risques liés aux dispositions contractuelles de la SADC sont « soit inexistants, soit faibles », Pour de plus amples renseignements au sujet de cette Loi, veuillez consulter le site Internet du Secrétariat du Conseil du Trésor veuillez consulter le site Internet du Secrétariat du Conseil du Trésor (http://www.tbs-sct.gc.ca/media/nr-cp/2004/1029_f.asp).

Soucieuse de se conformer à la **Politique d'évaluation des facteurs relatifs** à **la vie privée** du Conseil du Trésot, la SADC a effectué quatre évaluations préliminaires de facteurs relatifs à la vie privée au cours de l'année, dans le cadre de ses simulations de remboursement des dépôts assurés.

OBLIGATIONS LÉGALES

À titre de société d'État, la SADC doit se conformer aux dispositions de la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques, qui exige que la Société présente chaque année un plan d'entreprise quinquennal (et un résumé du plan), ainsi qu'un rapport annuel à la Chambre des communes ensuite le résumé du plan et le rapport annuel à la Chambre des communes et au Sénat. Au cours de l'exercice, la SADC s'est acquittée de ces obligations, de même que des obligations légales additionnelles suivantes :

Loi sur l'accès à l'information et Loi sur la protection des renseignements personnels – La SADC a répondu à onze demandes d'information soumises au titre de la Loi sur l'accès à l'information (dont six avaient été reçues l'année précédente), ainsi qu'à une demande au titre de la Loi sur la protection des renseignements personnels.

Santé et sécurité - La Société s'est acquittée de ses obligations au titre de la partie II du Code canadien du travail et de son règlement concernant la santé et la sécurité au travail. Elle a aussi déposé son rapport annuel auprès de Développement des ressources humaines Canada, conformément au Règlement canadien sur la santé et la sécurité au travail.

Langues officielles – La SADC est assujettie à l'article 48 de la Loi sur les langues officielles. La Société s'est acquittée de toutes ses obligations en matière d'examen et de communication d'information et, en outre, a modifications de sa Politique sur les langues officielles pour se plier aux modifications de la politique des langues officielles du gouvernement du Canada. La SADC continue d'offrir une formation linguistique à ses employés. Par suite de quatre plaintes selon lesquelles sa publicité intitulée « Vos épargnes ont de la valeur. Mais sont-elles protégées ? » n'avait pas été diffusée également de la valeur. Mais sont-elles protégées ? » n'avait pas été diffusée également de la valeur. Action lesquelles sa publicité intitulée « vos épargnes ont de la valeur. Mais sont-elles protégées ? » n'avait pas été diffusée également de la ranglais, la SADC a fait paraître des encarts publicitaires en français et en anglais, la SADC a fait paraître des encarts publicitaires des hebdomadaires de langue française là où n'existe pas de quotidien de langue française.

Multiculturalisme – La Société a transmis au ministre du Patrimoine canadien un rapport sur ses activités au titre du programme de sensibilisation du public en vue de mieux rejoindre les communautés multiculturelles et fait part de ses connaissances en matière d'assurance-dépôts à divers pays de par le monde.

ETHIOUE DES EMPLOYÉS PRATIQUES GÉNÉRALES LIÉES À LA CONDUITE PROFESSIONNELLE ET AU COMPORTEMENT

Le rapport examine les dix principales politiques et pratiques de la SADC: la conduite professionnelle et au comportement éthique des employés. annuel sur la conformité aux politiques et pratiques générales liées à humaines et de la rémunération et au Comité de vérification un rapport En 2004-2005, la direction de la SADC a soumis au Comité des ressources

- Enoncé sur la mission et les valeurs de la Société;
- Serment de fidélité et de secret professionnel;
- Code de conduite professionnelle et de comportement éthique à
- Code régissant les conflits d'intérêts;

l'intention des employés;

- actes fautifs au travail; Politique sur la divulgation interne d'information concernant des
- Politique en matière de harcèlement en milieu de travail;
- Politique d'équité en matière d'emploi;
- Santé et sécurité;
- Loi sur les langues officielles;
- Loi sur le multiculturalisme canadien.

situation et qu'ils s'y conformeront. sont tenus de certifier qu'ils ont lu et compris le code s'appliquant à leur et chaque année subséquente, tant les administrateurs que les employés directes avec le conseil d'administration. Lorsqu'ils s'associent à la SADC, à l'intention des administrateurs est appuyé par des communications Le respect du Code de conduite professionnelle et de comportement éthique 2004, dans le cadre du processus d'évaluation annuelle du rendement. à l'intention des employés a été évalué une première fois à compter d'avril Le respect du Code de conduite professionnelle et de comportement éthique

la section qui suit. officielles et la Loi sur le multiculturalisme canadien sont abordées dans concernant la Loi sur l'équité en matière d'emploi, la Loi sur les langues 2003 et s'applique à tous les employés de la SADC. Les pratiques générales fautifs au travail (« Politique de divulgation ») est en vigueur depuis avril La Politique sur la divulgation interne d'information concernant des actes

Comité de liaison BSIF / SADC

Créé en vertu de l'Entente d'alliance stratégique entre la SADC et le BSIF, le Comité de liaison BSIF / SADC est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il coordonne les activités du BSIF et de la SADC, afin d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et de promouvoir de relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 2005, le comité regroupait les personnes suivantes :

Konald W. Robertson
Président du conseil d'administration
SADC

John Doran Surintendant auxiliaire Surveillance BSIF

Pamela Hopkins Administratrice déléguée BSIF

> Victorias Le Pan Victorias Le Pan BSIP

Membres

Guy L. Saint-Pierre

Président et chef de la direction

SADC

Michèle Bourque Vice-présidente Assurance et Évaluation des risques

Comité de surveillance des institutions financières et Comité consultatif supérieur

Au sein du filet de sécurité financier, l'échange d'information au niveau fédéral est facilité par le Comité de surveillance des institutions financières (CSIF) et le Comité consultatif supérieur (CCS) du ministère des Finances. Le CSIF est présidé par le surintendant des institutions financières ; il facilite la tenue de consultations et l'échange de renseignements de surveillance parmi ses membres au sujet des institutions financières fédérales. Le CCS permités se membres au sujet des finances ; il constitue un forum qui permet de discuter de questions de politique touchant le secteur financier. Les des institutions financières, le préside par le sous-ministre des Finances ; il constitue un forum qui des institutions financières, le président du conseil de la SADC, le gouverneur de la Banque du Canada, le commissaire de l'Agence de la consomneur de la Banque du Canada, le commissaire de l'Agence de la consomneur de la Banque du Canada, le commissaire des Finances), le président du conseil d'administration de la SADC, le qui sont tous membres d'office du conseil d'administration de la SADC.

ИІВЕСТІОИ

La direction de la SADC se compose du président et chef de la direction ainsi que de dirigeants nommés par le conseil d'administration, conformément au Règlement administratif général de la SADC pris en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. Le président et chef de la direction est nommé par le gouverneur en conseil pour un mandat de

Les échelles de salaire des dirigeants de la SADC sont les suivantes:

- poste de président et chef de la direction : 187 200 dollars à 220 200 dollars
- poste de vice-président directeur et chef de l'exploitation :
- poste de vice-président : 149 940 dollars à 199 910 dollars

Michèle Bourque Vice-présidente Assurance et Évaluation des risques

Thomas J. Vice

Vice-président, Finances et Administration, et directeur financier

> **Guy L. Saint-Pierre** Président et chef de la direction (ancien viceprésident directeur et chef de l'exploitation)

> > cinq ans.

156 440 dollars à 208 590 dollars

M. Claudia Morrow Vice-présidente, Affaires générales, conseillère générale et secrétaire de la Société AUTRES COMITÉS

Somité de la haute direction de la SADC

Le **Comité de la haute direction** de la SADC joue un rôle majeur dans toutes les activités de la Société. Ses membres sont responsables, ensemble et à titre individuel, des fonctions internes au quotidien de la Société; ils collaborent avec les homologues fédéral et provinciaux de la SADC, ou avec des organisations internationales, à toute une série de questions.

Keith Adam Directeur, Stratégie et rapports de la Société

Patricia Griffin-Dobson
Directrice, Gestion des ressources humaines

Ken Mylrea Directeur, Risques généraux

Thomas J. Vice Vice-président, Finances et Administration, et directeur financier

Guy L. Saint-Pierre

Président et chef de la direction Michèle Bourque

Vice-présidente, Assurance et Évaluation des risques

M. Claudia Morrow Vice-présidente, Affaires générales, conseillère générale et secrétaire de la Société

Margaret Saxon-Kopke Directrice, Services de vérification et de consultation

Rémunération

Les membres du conseil issus du secteur privé sont rémunérés selon une grille recommandée par le gouvernement et approuvée par décret. La rémunération de ces membres totalisait 287 630 dollars en 2004-2005.

POLITIQUE DE GOUVERNANCE DU CONSEIL

L'objet de la Politique de gouvernance du conseil de la SADC est d'exposer la vision que celui-ci a de ses responsabilités en matière de ces responsabilités. La politique tient compte des deux principales lois auxquelles la SADC est as politique tient compte des deux principales lois auxquelles la SADC est assujetite (la Loi sur la SADC et la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques), de la décision du conseil selon laquelle la SADC doit se conformet aux normes courantes concernant les pratiques financières et commerciales saines, des directives en matière de gouvernance propres aux sociétés d'État et des « pratiques exemplaires » généralement admises de commerciales saines, des directives en matière de gouvernance propres liées à diverses autres sources. La Politique de gouvernance du conseil prend la forme de dix-neut énoncés de principe. On trouvera à l'annexe A du présent rapport annuel l'approche de la SADC à l'égard de chaque énoncé.

En plus de transformer les orientations du conseil en mesures concrètes et de gérer les activités quotidiennes de la Société, la direction – sous la gouverne du président et chef de la direction – est chargée d'aider le conseil à s'acquitter de ses responsabilités en matière de gouvernance.

(du 1er avril 2004 au 31 mars 2005) Participation aux réunions^a

	_	,					1			
J. Knight	g				7	-		g		
E. Bennett ^d E. Swedlove)	(6) 0									
Lynch ^c 5. Swedlove)	0 (3)									
. Doran	5		Þ							Wales Wales
l. Le Pan J. Dickson)	9					3	Bryman		Mariana	†(t) t
9gbog .A. J. Longworth)	(S) T									
(STUTIT8AUS										
NEMBRES D'OFFICE										
. Huot	9	-		To the same of the	2	1 3	1	g		П
. Morash	9		ħ			8				01
. Г. Раутакег	9		Þ	Villandidass	2			S		11
. Bakkeli	9		ħ		L			g		11
l.G. Emerson	b					3	-			01
PÉSENCES .N.1 Robertson – résident	9 1		₽		2	3		g		11
IOMBRE DE RÉUNIONS	q9	9	Þ		2	3	The second secon	9		11
		Comité de direction	Comité de vérification	BI	ob olimoč ob oligen a efeicoč a) átimoð onisesen snismuri sl áb slánumán	19 19	Somité des enutsbibaso		Comilé des administra administra ecteur privi
			ub sėtimoO	uooı	uzeli a sa	nensuuu	111			

Renvois :

A Y compris par téléphone.

A Y compris par téléphone.

C Kevin Le aussi les réunions spéciales du conseil qui ont eu lieu le 14 octobre 2004 et le 9 février 2005.

C Révin Le aussi les réunions spéciales du conseil qui ont eu lieu le 14 octobre 2004.

A lan Bennett a été nommé sous-ministre des Finances le 15 novembre 2004.

C Le Comité de ditection ne s'est pas réuni en 2004-2005.

A accepté l'invitation de prendre part à la réunion du Comité, le 21 juin 2004.

Mandat, réunions, composition et activités principales en 2004-2005 (suite) Aperçu des comités du conseil de la SADC -

Finances, en juillet 2004, d'un rapport assorti de recommandations et de mesures proposées en réponse de mesures proposées en réponse fédéral de 2004 Recherche de solutions permettant d'augmenter l'efficience des fonctions administratives et de celles des services institutionnels de la des services institutionnels de la SADC et du BSIF	R.V. Robertson (président) T. Bakkeli H.C. Emerson C. Morash D.J. Raymaker	II	Comit the administra- leurs issue du secteur collaboration avec la direction et (150 aux exigences des non visant le mos- tion visant le mos- curies de la sceleur financer et à la redecen- tion visant le secteur financer et à la redecen- tion de la sono- cet du BSIF.
fier le profil des administrateurs de modi- fier le profil des administrateurs de la SADC et mise à jour des compé- tences nécessaires au sein du conseil d'administration Mise au point de profils de respon- sabilisation à l'intention du président du conseil et du président et chef de conseil et du président et chef de la direction de la direction Supervision des étapes en vue de nommer un président et chef de la direction	R.N. Robertson (président) T. Bakkeli C. Huot B. Knight D.J. Raymaker	S	Comité des candidatures – Pourvoir au remplace mont du président et Conseil, du président et Conseil, du président et des malline dit i
b'valuation du rendement du président du londement de la direction (pour 2003-2004) • Recommandations en vue de modifier la Politique de rémunération de la SADC et la Politique sur la gestion du rendement de la Société, la suite d'un examen approfondi des presidendes de la Société en matière de trémunération	H.G. Emerson (président) C. Huot N. Le Pan G. Motash	ε	Comité des ressources humaines et de la rémunération - Etudier foure question liée aux ressources recommandations au conseil à cet égaid (poilt digase, planification de la relève, respect des dispositions légales, témunérations légales, témunération et plaintes)
Principales activités	Composition (au 31 mars 2005)	Nombre de réunions	Comité et mandat

Mandat, réunions, composition et activités principales en 2004-2005 Aperçu des comités du conseil de la SADC -

Principales activités	Composition (au 31 mars 2005)	Nombre de réunions	Comité et mandat
h Approbation des états financiers 2003-2004 Supervision de la vérification d'attestation du Bureau du vérifica- d'attestation du Bureau du vérifica- bureau du vérificateur général de la SADC, en 2004, effectué par le Bureau du vérificateur général le Bureau du vérificateur général de l'entreprae (CRE) de la SADC. Autorisation d'une étude comparative des pratiques en cours au rative des pratiques en cours au sein des comités de vérification sein des comités de vérification déclaration volontaire des frais de déclaration volontaire des frais de représentation et de déplacement représentation de la comment de la co	T. Bakkeli (présidente) J. Dotan G. Morash D.J. Raymaker	t	Comité de vérification - Surveiller lès vérifications, conseils en matière financière auprès du conseil, et superviser là gestion des risques
.0.8	N.Y. Robertson (president) D.A. Dodge nosrema , D.H	0	Comité de direction - Examiner toute ques- tion que lui soumer le conseil, le président du conseil, le président su et chef de la direction, et chef de la direction, conseil, au président ou conseil, au président ou au chef de la direction, au chef de la direction,
Mecommandation du Code de conduite professionnelle et de comportement éthique à l'intention des administrations Premières démarches en vue de la relève du président et chef de la direction (cette lâche est confiée au Comité des candidatures en juin 2004) Rénouvellement du mandat de la l'actuel président du conseil de la l'actuel président du conseil de la SADC pour une période d'un an l'actuel président du conseil de la SADC pour une période d'un an eupervision du processus	R.N. Robertson (président) T. Bakkeli C. Huot B. Knight D.J. Raymaker	ζ	Comité de la régle de la Société - S'assurer qu'exalem les sintectures et les processus nécessaires au contrôle et à l'orientation efficaces des activités de la SADC

Comités du conseil

Bon nombre des dossiers portés à l'attention du conseil d'administration de la SADC sont préalablement étudiés par ses comités. Au 31 mars 2005, le conseil d'administration de la SADC comptait cinq comités permanents. L'un d'entre eux – le Comité des candidatures – a été créé le 9 juin 2004 conformément à une directive du Secrétariat du Conseil du Trésor demandant que toutes les sociétés d'État établissent un rel comité. C'est au Comité des candidatures qu'incombe, en tout premier lieu, la responsabilité de la la relève aux postes de président du conseil, de président et chef de la direction, et d'administrateurs. Il a été étroitement associé à la planification de la relève dans le cas du président et chef de la de la relève dans le cas du président et chef de la planification. et d'administrateurs. Il a été étroitement associé à la planification ce la responsabilité relevaient du Comité de la régie de la Société.

Outre ses comités permanents, le conseil de la SADC est doté d'un Comité des administrateurs issus du secteur privé. Établi en mars 2004, ce comité travaille de concert avec la direction afin de donner suite aux demandes que le ministre des Pinances a rendu publiques dans le cadre des budgets fédéraux 2004 et 2005 concernant l'accroissement de l'efficience et de l'efficacité de la réglementation des services financiers et la réduction du chevauchement et du dédoublement des activités de la SADC et du BSIF.

On trouvera dans le tableau qui suit les faits saillants concernant les mandats et les activités des comités.

au 31 mars 2005 Le conseil d'administration



Regina Conseillère stratégique T. Bakkeli Consultants Inc. Ттасеу Ваккеli



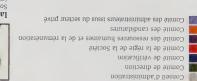
du Canada d'administration Société d'assurance-dépôts Président du conseil Ronald N. Robertson





Sous-ministre des Finances (membre d'office)







(әэуЈо,р әлашәш) Bureau du surintendant des institutions financières

Surveillance Surintendant auxiliaire

John Doran

matière financière du Canada (membre d'office) Commissaire Agence de la consommation en Bill Knight



Consultant en développement



economique

Claude Huot

Gouverneur de la Banque du Canada (membre d'office)

David A. Dodge

Conseiller financier Halifax



Toronto Président du cabinet national et associé principal Fasken Martineau DuMoulin s.r.l. Toronto H. Garfield Emerson



Calgary Associé McNally Cuming Raymaker **Даггуі Ј. Кау**ттакег





Surintendant des institutions financières (membre d'office)



(substitut du sous-ministre des Finances) Ministère des Finances, Canada Direction de la politique du secteur financier Sous-ministre délégué Frank Swedlove



Sous-gouverneur Gabstitut du gouverneur de la Banque du Canada) David Longworth



institutions financières (substitut du surintendant des institutions financières) Surintendante auxiliaire Secteur de la réglementation Bureau du surintendant des Julie Dickson

Rapport d'examen spécial du Bureau du vérificateur général

La SADC a récemment fait l'objet d'un examen spécial de ses systèmes et pratiques, comme le stipule la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Conformément à cette loi, le Bureau du vérificateur général doit effectuer un examen spécial de la SADC, au moins une fois tous les cinq ans. Le rapport du vérificateur général a été présenté au conseil d'administration de la SADC le 1^{et} décembre 2004.

Avant de mener à bien l'examen spécial, le Bureau du vérificateur général a préparé un document de planification de l'examen et une liste des critères à appliquer, qu'il a soumis à l'approbation du Comité de vérification de la SADC. Dans son rapport d'examen spécial de 2004, le Bureau du vérificateur général a souligné l'engagement indéfectible de la SADC à une saine gouvernance. Dans son examen, le Bureau du vérificateur général considère que le conseil d'administration assure l'intendance de la Société et joue un rôle clé en établissant l'orientation stratégique de la Société. L'examen révèle aussi que le conseil d'administration tient des réunions efficaces, auxquelles tous les membres assistent, et il recourt judicieusement à ses comités. (Le rapport et les critères à appliquer sont affichés sur le et li recourt judicieusement à ses comités. (Le rapport et les critères à appliquer sont affichés sur le site Web de la SADC à l'adresse http://www.sadc.ca.)

Dans son rapport sur les systèmes et pratiques de la SADC, le Bureau du vérificateur général a établi que « durant la période visée, les systèmes et pratiques de la SADC étaient bien conçus et qu'ils fonctionnaient de façon à fournir l'assurance raisonnable que les actifs étaient protégés et contrôlés, que les ressources étaient gérées avec économie et efficience et que les opérations étaient menées avec efficacité. » Le rapport ne signale aucune et ne formule aucune recommandation au chapitre des systèmes et des pratiques de la SADC.

Il souligne que la SADC:

- dispose des principaux éléments d'un bon cadre de gouvernance;
- Prend en temps voulu des mesures appropriées pour minimiser les risques qu'elle a cernés;
- est dotée d'une équipe de gestion expérimentée;
- a pris des mesures pour allèger le fardeau règlementaire de ses institutions membres;
- exacte aux déposants ; emaintient des systèmes et pratiques visant à fournir en temps voulu de l'information
- dispose d'un solide processus de reddition de comptes.

Toutefois, le rapport présente quatre possibilités d'amélioration des systèmes et des pratiques de la SADC. La réponse de la direction de la SADC se trouve dans le rapport. Elle montre que la Société a déjà pris des mesures et élaboré des plans d'action et des calendriers précis en vue de régler ces points sans tarder. Les quatre possibilités d'amélioration susmentionnées sont les suivantes :

- I. évaluer la capacité d'intervention immédiate de tous les principaux services de l'organisation en cas de besoin pour chaque catégorie d'institutions membres
- 2. parachever la documentation fondamentale requise à l'égard des méthodes et des systèmes d'intervention et de remboursement des dépôts assurés $^{\dot{b}}$
- 3. mettre à jour et documenter le système de modélisation servant à évaluer diverses méthodes d'intervention
- des risques de l'entreprise (GRE) ainsi que le moment où ils sont présentés

Le conseil a également recommandé une réduction de 33 pour 100 des taux de prime pour l'exercice comptable des primes 2005. Cette réduction a été approuvée par le gouvernement et est maintenant en vigueur. Suite à des consultations approfondies avec les institutions membres, le conseil d'administration a approuvé les modifications au Règlement administratif d'administratif d'administratif de mottre à jour le régime de primes au les primes différentielles afin de mettre à jour le régime de primes différentielles.

Suite aux recommandations soumises par la SADC au ministre des Finances en juillet 2004 et à l'annonce dans le budget fédéral 2005 de la suppression par la SADC du Code des pratiques commerciales et financières saines, le conseil a approuvé l'abrogation du Règlement administratif concernant donné lieu à des modifications corrélatives de trois règlements administratif sur les primes de trois règlements adminisment administratif sur les primes différentielles et le Règlement administratif sur les primes différentielles et le Règlement administratif sur les primes différentielles et le Règlement considérations de primes différentielles et le Règlement administratif sur les primes différentielles et le Règlement administratif sur les primes de primes différentielles et le Règlement administratif sur les primes de primes, modifications que le conseil a approuvées.

Le 14 avril 2004, le conseil a adopté le Code de conduite professionnelle et de comportement éthique à l'intention des administrateurs de la SADC. Ce code illustre les normes de respecter dans l'accomplissement éthique que les administrateurs sont tenus de respecter dans l'accomplissement et l'exercice de leurs responsabilités à titre d'administrateur ou de représentant de la Société. Par exemple, le Code confirme que les administrateurs sont tenus d'exercer leurs fonctions honnétement et en toute bonne foi, tout en privilégiant l'intérêt de la Société.

Dans un autre ordre, la SADC entretient des rapports constants avec ses intervenants et diffuse de l'information concernant l'assurance-dépôts et la Société grâce à son programme de sensibilisation du public. La Société projette aussi de tenir des assemblées générales annuelles avec les intervenants en vue de renforcer ces activités de sensibilisation.

D'autres mesures dont il est fait mention dans l'examen du Secrétariat s'appliquent déjà à la SADC : la Société est assujettie à la Loi sur l'accès à l'information ; son conseil et son Comité de vérification possèdent de la direction ; tous les membres du Comité de vérification possèdent général est déjà le vérificateur externe de la SADC et il effectue des examens spéciaux de la SADC au moins tous les cinq ans. Comme la SADC ne bénéficie ni de fonds publics ni de crédits approuvés par le Parlement, beile n'est pas concernée par les mesures visant les sociétés dont les budgets sont tributaires de tels crédits.

Cela dit, il se pourrait que la SADC doive effectuer d'autres travaux à l'appui de processus plus systématiques ou plus uniformes pour tenir compte des mesures d'efficacité figurant dans le cadre de gouvernance proposé par le gouvernement. Celui-ci a indiqué qu'il entend solliciter les vues des sociétés d'État sur certaines questions où le débat reste ouvert. La SADC se réjouit de l'occasion qui lui sera ainsi offerte de discuter de ces questions et de collaborer avec les autorités gouvernementales.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

La Loi sur la SADC prévoit que les activités de la Société sont administrées par un conseil d'administration composé d'un président du conseil, de cinq administrateurs provenant du secteur privé et de cinq administrateurs désignés d'office, soit le gouvermeur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières, le surintendant adjoint des institutions financières ou un dirigeant du BSIF, et le commissaile de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada.

Principales activités

Le conseil et ses comités se sont attaqués à plusieurs dossiers importants au cours de la période 2004-2005. L'un des plus importants du point de vue de la Société a été la planification de la relève au poste de président et chef de la direction, où le Comité des candidatures a joué un rôle déterminant. Le nouveau président et chef de la direction, monsieur Guy Saint-Pierre, a été nommé le 9 mai 2005.

- en conts dans le secteur privé ;

 conformer la gouvernance des sociétés d'Etat aux réformes
- renforcer les régimes de vérification des sociétés d'État;
- accroître la transparence des activités et des opérations des sociétés d'État.

L'examen mentionne que « aucun cadre de gouvernance ne peut à lui seul satisfaire les exigences » de 46 sociétés d'État et que, par conséquent, bon nombre des mesures recommandées devront être adaptées aux circonstances propres à chacune. On s'attend à ce que la mise en œuvre de ces mesures découle des modifications aux textes législaits, aux politiques et aux lignes directrices que le gouvernement entend mettre au point de concert avec les sociétés d'État. (On trouvera le texte intégral de l'examen à http://www.tbs-sct.gc.ca.)

La détermination de la SADC à assurer une saine régie est un fait établi. Au cours des dix dernières années, la SADC a toujours figuré parmi les finalistes du Prix d'excellence des rapports annuels des sociétés d'État décerné par le Bureau du vérificateur général du Canada et, en 1996, a remporté ce prix.

Dans le cadre de ses efforts visant à mettre en œuvre des pratiques exemplaires généralement reconnues, la SADC a déjà adopté diverses pratiques de gouvernance; il est fait mention de certaines d'entre elles dans l'exament du gouvernement. Celles-ci comprennent notamment: la Politique de gouvernance du conseil établissant les rôles et les responsabilités du conseil et les attentes envers la direction (voir aussi la section Politique de gouvernance du conseil), la détermination d'un mandat pour chacun des connités du conseil, et une description des rôles et des responsabilités du président du conseil et du président et chef de la direction.

En outre, la SADC a déjà adopté certaines politiques et pratiques qui permettent d'assurer une bonne régie de ses activités. Ces politiques et pratiques comprennent des codes de conduite professionnelle et de comportement éthique à l'intention des employés et des administrateurs, un Code régissant les conflits d'intérêts, une Politique sur la divulgation interne d'information concernant des actes fautifs au travail et une politique en matière de harcèlement en milieu de travail. La direction de la SADC rend compte de ses activités sur ces questions au Comité des ressources humaines et de la rémunération et au Comité de vérification du conseil. (Voir aussi la section Pratiques générales liées à la conduite professionnelle et au comportement éthique des employés).



N RÉGIE DE LA SOCIÉTÉ →

Les activités de la SADC sont régies principalement par deux lois – la Loi sur la SADC ») et la Loi sur la SADC ») et la Loi sur la SADC ») et la Loi sur la SADC expose les objectifs, les gestion des finances publiques. La Loi sur la SADC expose les objectifs, les pouvoirs et les obligations de la Société, ainsi que les modalités générales concernant l'assurance-dépôts et d'autres aspects du rôle de la SADC. La partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques traite du contrôle des sociétés d'État.

Examen du Secrétariat du Conseil du Trésor concernant le cadre de gouvernance des sociétés d'État du Canada

En février 2005, le président du Conseil du Thésor a rendu public un rapport intitulé « Examen du cadre de gouvernance des sociétés d'État du Canada présentés les résultats du premier examen d'envergure effectué depuis 20 ans sur tous les principaux aspects du régime de gouvernance des sociétés d'État.

Le gouvernement entend utiliser cet examen pour réévaluer le rôle des sociétés d'État comme instruments de politiques gouvernementales et pour améliorer l'efficacité du cadre de gouvernance des sociétés d'État. Les 31 mesures particulières qui y sont proposées ont pour objet de :

- clarifier la nature des rapports entre les ministres et les sociétés d'État;
- préciser la nature des régimes de responsabilisation des sociétés d'Etat;
- rendre plus transparent le processus de nomination;

Le cas échéant, d'autres provisions seront comptabilisées lorsque la *Loi d'exécution du budget* autra reçu la sanction royale et que le volume des dépôts assurés pourra être déterminé, et ce, à l'exercice où les changements se seront produits.

12. Engagements

pour la location de ses locatux au 31 mars 2005 se ventile comme suit :

Exercice clos le 31 mars

4 000 0	1-1-2
700 f	2011-2012
1 082	2010
1 085	5005
1 082	2008
420 t	2007
\$ 400 1	2006
(en milliers de dollars)	
finatrioM	

13. Régime de retraite

Tous les employés admissibles contribuent au Régime de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations en obligatoires de la part de l'employé et de l'employéeur. En vertu des dispositions en vigueur, la cotisation de la Société est 2,14 fois celle des employées pour les salaires inférieurs à 114 400 dollars, et 8,9 fois pour les salaires supérieurs à 114 400 dollars.

	\$ 797		\$ 077	Employés
	\$ 517 1		\$ 696 1	Employeur
-	dollars)	lliers de		
	200⊄		2005	

Au cours de l'exercice, il a été décidé que les primes versées par la Société à ses employés soient considérées comme faisant partie du salaire aux fins de la Loi sur la pension de la fonction publique et que, par conséquent, elles ouvrent droit à pension. La Société pourrait donc verser des cotisations sur les primes offertes aux employés au cours des exercices précédents. Elle a, à cet effet, comptabilisé une dépense de 700 000 dollars afin de constater les cotisations au régime pour les exercices 1985 à 2004.

\$ 098 9

10. Dépôts assurés et primes

Sur la foi des déclarations produites par les institutions membres, comme le mentionne la rubrique « Revenu en primes » de la note 2, les dépôts assurés par la Société s'élevaient à 376 milliards de dollars au 30 avril 2004 (363 milliards en 2003).

En vertu du Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les primes différentielles, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après la note qu'elles obtiennent compte tenu de plusieurs critères et facteurs. Le taux de prime qui s'applique en 2004 à chacune des catégories est le même qu'en 2003, soit : 1/48 pour 100 des dépôts assurés pour la catégorie en 2004 à chacune des catégories est le même qu'en 2003, soit : 1/48 pour 100 des catégorie 3 et 1/6 pour 100 pour la catégorie 3 et 1/6 pour 100 pour la catégorie 3 et 1/6 pour 100 pour la catégorie 4.

Les taux de prime sont fixés chaque année en fonction de la situation financière de la SADC, de la conjoncture économique, du profil de risque des institutions membres et du niveau réel et projeté du financement ex ante par rapport à la fourchette cible.

Par mesure de prudence, la Société maintient un financement ex ante qui est représenté par la somme des bénéfices non répartis de la Société et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, tels qu'ils figurent dans les états financiers de la SADC. Le niveau cible d'un tel financement est établi entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés. Le montant déclaré du financement ex ante au 31 mars 2005 est de 1,339 milliard de dollars (1,231 milliard en 2004), soit 36 points de base des dépôts assurés (34 en 2004).

11. Passif éventuel

- La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités.

 Elle estime que ces poursuites, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à sa situation financière. Comme il est toutefois impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 2005, toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.
- b) Le 23 février 2005, le ministre des Finances a annoncé dans le budget fédéral la hausse immédiate du plafond de l'assurance-dépôts de 60 000 dollars à 100 000 dollars. Cette hausse entrera en vigueur lorsque la Loi d'exécution du budget aura reçu la sanction royale.

Le volume des dépôts assurés étant un élément déterminant dans l'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, la direction devra tenir compte de tout changement résultant de l'augmentation du platond de l'assurance-dépôts. À l'heure actuelle, les institutions membres de la SADC ne peuvent pas déterminer l'incidence de cette mesure sur le montant des dépôts assurés qu'elles détiennent. La Société n'est pas, par conséquent, en mesure d'établir avec précision les répercussions indirectes de la hausse du platond sur la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

Juste valeur. Si l'on fait exception de l'encaisse, des placements à court terme et des autres placements, il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation de profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est profil de risque des instruments et aur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 2005; elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

La valeur comptable de l'encaisse, des placements à court terme et des placements autres qu'en obligations, des débiteurs et des créditeurs se rapproche de la juste valeur en raison de leur courte durée jusqu'à l'échéance.

Les placements en obligations de la Société consistent en obligations des gouvernements fédéral et provinciaux. Au 31 mars 2005, la juste valeur de ces placements établie d'après les prix observables du marché s'élève à 634 millions de dollars, soit un montant proche de leur valeur comptable de 655 millions de dollars.

La valeur comptable des réclamations à recouvrer se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des récultaits attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des remboursements prévus au titre des réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La valeur comptable des provisions pour garanties et pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des paiements futurs au titre des garanties accordées, et des pertes sur les réclamations éventuelles.

9. Impôt sur les bénéfices

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices. Les intérêts créditeurs sur encaisse et placements constituent la principale source de revenu imposable de la SADC. Les dépenses déductibles sont soustraites de ce montant pour obtenir le revenu net aux fins du calcul de l'impôt. Aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu, le revenu en primes de la SADC n'est pas imposable.

La Société peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies au cours d'exercices précédents en vue de réduire son revenu imposable de l'exercice en cours. L'avantage fiscal lié à ces pertes est arrivé à échéance le 31 mars 2005.

Les passifs et les actifs d'impôts futurs correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan et leur valeur fiscale. Au 31 mars 2005, une fraction non amortie du coût en capital, soit 14,3 millions de dollars (14,9 millions en 2004), a servi au calcul de l'actif d'impôts futurs de 4,8 millions de dollars (11,7 millions en 2004).

Provision pour garanties

garanties peuvent être soumises à la Société après cette date. garanties prévoient que les réclamations à l'égard de pertes subies pendant la période visée par les d'actif admissibles. Elles couvrent les pertes enregistrées jusqu'au 31 décembre 2002. Cependant, les d'une partie des pertes de capital et de revenus qui résultent de l'acquisition par des tiers d'éléments le passé, fourni certaines garanties de découvert. Ces garanties prévoient le paiement par la Société En vue d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières, la Société a, par

ces garanties (2,5 millions en 2004). 2,5 millions en 2004) et représente le risque maximal auquel s'expose la Société relativement à La provision pour garanties s'élève à 1,2 million de dollars au 31 mars 2005 (comparativement à

7. Provisions pour pertes

et présente les totaux correspondants au 31 mars 2004. provision pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 2005, Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer, de la

295 100 \$	201 100 \$	\$ 000 099	1 500 \$	\$ 006 6	Fin de l'exercice
2719	999	- ,	(134)	00Z I	Redressement des provisions pour pertes
_	(001)	_		(001/1)	səəibar səmmoS
18	(991)	-	(991)	_	Sommes perçues (versées)
\$ 008 699	\$ 001 799	\$ 000 099	\$ 200 \$	\$ 009 6	Début de l'exercice
Total	lstoT	Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	seitnereð	Réclamations à recouvrer	
		en milliers de dollars))		
31 mars 200	1	grs 2005	w is		

prévoir l'évolution avec certitude, les pertes réelles peuvent différer sensiblement des estimations. Comme l'établissement des provisions pour pertes repose sur des facteurs dont il est difficile de

8. Instruments financiers et gestion des risques

dans une même contrepartie. en investissant dans des instruments financiers de qualité et en limitant les sommes qu'elle investit gestion des risques financiers (émises par le ministre des Finances à l'intention des sociétés d'État), ses autres placements. Elle minimise ce risque en se conformant aux Lignes directrices concernant la Bisdue de crédit. La Société s'expose à un risque de crédit du fait de ses placements à court terme et de

des éléments d'actif des institutions membres mises en liquidation. des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur Les réclamations à recouvrer touchent des institutions membres devenues insolvables. La réalisation

3. Encaisse et placements à court terme

contrats à taux fixe très liquides. Les placements à court terme comportent un terme à courir de moins de 90 jours et constituent des

Total	\$30 210 \$			\$ 261 629		
Encaisse	314	1	1	6		
Placements à court terme	\$ 961 082	% £9'Z	45	\$ 181 629	7,38 %	07
	InstroM	Saux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)	fustroM	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)
			saillim na)	de dollars)		
		31 mars 2005			31 mars 200	Þ

4. Placements

fixe très liquides. Les placements comportent un terme à courir d'au moins 90 jours et constituent des contrats à taux

lstoT	1 092 320 \$	% 60'8	653	\$ 202 999	2,84 %	799
Intérêts courus	10 888			4 820		
Total partiel	1 081 462			288 199		
Effets de commerce	-	-	-	25 883	2,25 %	671
obligations	615 275	% 08'8	1 008	321 088	% 76'7	887
Bons du Trésor	\$ 281 997	% 28,2	184	\$ 907 781	% 92'Z	189
	finstrioM	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courie moyen pondére (jours)	tnstnoM	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)
		**	əillim nə)	de dollars)		
	3.	1 mars 2005			31 mars 200	7

5. Réclamations à recouvrer - net

Réclamations à recouvrer – net	12 782 \$		58 255 \$
Provision pour pertes	(006 6)	www	(009 6)
Réclamations à recouvrer	\$ 789 85	1	38 122 \$
		en milliers de dollars)	
	31 mars 2005	1	31 mars 2004

Régime de retraite. Tous les employés admissibles contribuent au Régime de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations sont obligatoires de la part de l'employeur sont imputées à l'exercice au cours duquel les services sont rendus. Cette charge représente la totalité des obligations de la Société en matière de régime de retraite. En vertu des dispositions en vigueur, la Société n'est pas tenue de verser des cotisations au titre de l'insuffisance actuarielle du Régime de retraite de la fonction publique.

Avantages sociaux futurs. Les employés ont droit à certains avantages sociaux, non liés à la pension, déterminés en vertu de leurs conditions d'emploi. Au fur et à mesure que l'employé acquiert le droit à ces avantages, ceux-ci sont comptabilisés à titre de passif.

Impôt sur les bénéfices. La SADC applique la méthode de comptabilisation de l'actif et du passif aux fins du calcul de l'impôt sur les bénéfices. Les passifs et les actifs d'impôts correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan et leur valeur fiscale. De plus, les économies futures rattachées aux actifs d'impôts, y compris les pertes fiscales inutilisées reportées sur les exercices ultérieurs, sont constatées, sous réserve d'une provision pour moins-value s'il y a lieu, lorsque la réalisation de ces économies est plus probable qu'improbable. Les impôts futurs sont déterminés en fonction des taux d'imposition des sociétés en vigueur à la date du bilan.

Futures modifications des normes comptables. En janvier 2005, l'Institut Canadien des Comptables Agréés a publié les deux normes suivantes, dont la SADC devra tenir compte dans ses livres comptables :

Instruments financiers – comptabilisation et évaluation – Cette norme définit les critères de comptabilisation, de décomptabilisation, d'évaluation et de classification des instruments financiers. La SADC devra classer ses actifs financiers dans les catégories suivantes : détenus à des fins de transaction, détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, prêts et créances. Le traitement financiers détenus jusqu'à leur échéance de leur classification. Les actifs financiers détenus à des fins de transaction ou disponibles à la vente seront évalués à leur juste valeur ; les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance ainsi que les prêts et créances le seront au coût, après amortissement. Résultat étendu exige que certains gains et certaines pertes, qui feraient normalement partie du bénéfice net, soient présentés dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce qu'ils puissent être constatés dans le bénéfice net. Par conséquent, la Société devra peut-être présenter un nouvel état financier intitulé « Résultat étendu » pour constater de tels montants tant qu'ils ne sont pas réalisés.

Ces nouvelles normes entreront en vigueur lors de l'exercice 2007-2008. Toutefois, il est possible de les adopter plus tôt grâce à des dispositions prévues à cet effet. La Société étudie actuellement l'incidence de ces normes sur la présentation de son information financière.

Provisions pour pertes et garanties. La Société inscrit dans ses états financièrs les provisions pour pertes et garanties décrites ci-dessous :

Provision pour pertes sur réclamations à recouvrer – La provision pour pertes sur réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la SADC.

La Société radie, en partie ou en totalité, les réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenues des mauvaises créances. Il arrive que la Société en vienne à recouvrer des sommes au prêts et de réclamations qui avaient été radiés. Dans ce cas, elle inscrit d'abord ces sommes au prêts des recouvrements de sommes radiées avant que tout montant supplémentaire ne soit comptabilisé comme produit divers.

Provision pour garanties – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

Provision pour pertes lièes à l'assurance-dépôts – La provision pour pertes lièes à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résultent de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

L'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts repose sur l'évaluation du risque global inhérent à l'ensemble des institutions membres de la Société, compte tenu : i) du volume des dépôts assurés ; ii) des prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la Société a de chacune d'entre elles ; iii) du pourcentage prévu de perte en cas de défaillance. La SADC calcule ses pertes enregistrées par suite de la faillite d'institutions membres d'après leur valeur actualisée. Le pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes survenues depuis que, conformément aux modifications apportées à la Loi sur la SADC en 1987, la SADC est tenue de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste d'augmentation (de réduction) des provisions pour pertes de l'exercice au cours duquel elle survient.

Revenu en primes. Le revenu en primes est calculé au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Il est comptabilisé chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

Produits divers. Il arrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres (réclamations à recouvrer) dépasse le montant de la réclamation. Ces sommes perçues ou à recouvrer en fin de liquidation d'une institution membre sont inscrites au poste des produits divers quand leur montant et leur réception peuvent raisonnablement être déterminés.

La Socièté revoit ces estimations chaque année. Même si ces estimations se fondent sur les données disponibles les plus fiables, il se pourrait que, à court terme, les chiffres réels diffèrent sensiblement de ces estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnes notamment :

- l'importance des pertes que la Société subit par suite de la faillite d'institutions membres et le
- moment où ces pertes se produisent ;

 la mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions
- membres et à d'autres intéressés ;

 la capacité de la Société à génèrer un revenu imposable suffisant pour tirer parti de l'actif
- la capacité de la Société à recouvrer ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et mandataires, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, les chiffres réels diffèrent des estimations actuelles, la Société peut recommander la réduction ou l'augmentation, selon le cas, du marchés financiers ou au Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunter sur les s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

Encaisse, placements à court terme et autres placements. Etant donné que la SADC entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des útres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés au prix coûtant. En cas de diminution importante et non temporaire de la valeur d'un placement, la valeur du placement est réduite à la date de la perte de valeur. Les intérêts créditeurs sont comptabilisés dans les livres de l'exercice au cours duquel ils se sont accumulés. Les primes et les escomptes sur placement font l'objet d'un amortissement linéaire.

Réclamations à recouvrer. La SADC réclame aux institutions membres en faillite les montants qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres misses en liquidation. La SADC inscrit ses réclamations à recouvrer à leur valeur de réalisation nette.

Dans certains cas, s'il reste un surplus après le paiement en entier de toutes les réclamations, la Société peut avoir le droit de toucher une quote-part des montants qui excèdent le chiffre de ses réclamations.

De cas échéant, ces sommes perçues ou à recouvrer en fin de liquidation sont inscrites au poste des produits divers.

d'impôts futurs;

Société d'assurance-dépôts du Canada Notes complémentaires Le 31 mars 2005

1. Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada (« Loi sur la SADC »). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres. La SADC est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices, en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en s'efforçant de réduire au minimum les pertes qu'elle est ausceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

La Société est, à toutes fins, mandataire de Sa Majesté du chef du Canada. En conséquence, toutes les obligations qu'elle contracte sous forme de titres d'emprunt constituent des obligations du Canada.

2. Principales conventions comptables
Méthode de préparation des états financiers. Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue.
Société est intervenue.

Recours à des estimations. Les états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes complémentaires. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes biées à l'assurance-dépôts, ii) la provision pour garanties, iii) l'actif d'impôts futurs, iv) la provision pour pertes principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations et les notes complémentaires.

pour pertes sur réclamations à recouvrer.

pour l'exercice clos le 31 mars État des flux de trésorerie Société d'assurance-dépôts du Canada

(en milliers de dollars)

bolde à la fin de l'exercice	S30 210 \$	\$ 261 629
olde au début de l'exercice	629 193	323 271
Augmentation (diminution) au cours de l'exercice	(889 868)	275 922
ENCRISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME		
lux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(520 075)	144 480
chéances de titres et de dépôts à terme	699 990 L	969 011 1
Achats de titres et de dépôts à terme	(1 576 744)	(966 216)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
-lux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	151 392	131 442
siements à des fournisseurs et des employés	(23 062)	(21 522)
Recouvrements (paiements) au titre de garanties	(991)	18
Autres sommes reçues (versées)	(18)	⊅ 7£
Recouvrements de sommes radiées	9466	9 2 2 3 0
ntérêts perçus	27 586	37 235
Péclamations recouvrées	14 040	169
rimes perçues	\$ 080 86	108 893
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
	5002	2007

(Voir les notes complémentaires.)

Société d'assurance-dépôts du Canada État des résultats et des bénéfices non répartis pour l'exercice clos le 31 mars (en milliers de dollars)

Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice		\$ 067 887	\$ 619 089
Bénéfices non répartis au début de l'exercice		680 613	611 689
Bénéfice net		778 701	141 494
Péduction de l'actif d'impôts futurs	6	(886 9)	(940 4)
Bénéfice net avant réduction de l'actif d'impôts futurs		114815	145 540
		12 040	9911
Recouvrements de sommes radiées		(91/66)	(10 622)
gmentation des provisions pour pertes	7	999	2719
Frais d'exploitation		21 419	55 369
DĘЬENZEZ			
		156 855	900 091
Produits divers		121	16 205
Intérêts sur encaisse et placements		33 654	32 123
Ргітея	10	\$ 080 86	\$ 829 801
REVENUS			
	ətoN	5002	2004

(Voir les notes complémentaires.)

ÉTATS FINANCIERS ET NOTES COMPLÉMENTAIRES

Bilan au 31 mars Société d'assurance-dépôts du Canada

(en milliers de dollars)

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		064 887	680 613
		220 699	261 928
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	L	220 000	220 000
Provision pour garanties	۷ '9	1 500	2 200
Créditeurs		\$ 728 7	\$ 827 6
FISSAF			
		\$ 219 278 1	1 242 591 \$
Actif d'impôts futurs	6	4 793	11 731
Réclamations à recouvrer - net	۷ '9	12 782	28 522
snoilisations		1 938	₽79 t
		1 328 004	1 200 364
Débiteurs		5144	⊅96 Þ
Placements	\forall	1 092 350	202 999
Encaisse et placements à court terme	3	\$30 210 \$	\$ 261 629
ACTIF			
	ətoN	2002	2004

1 242 591 \$

\$ 219 248 1

11,12

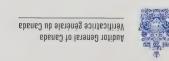
Un administrateur

Approuvé par le conseil d'administration :

Un administrateur

(Voir les notes complémentaires.)

stnemegagne te leutnevé tissaq



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au Ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 2005 et les états des résontaits et des bénéfices non répartis et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada

Richard Flageole, FCA

vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada

Le 25 avril 2005

◆III États financiers

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Le 8 juin 2005

La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, la provision pour garanties, l'actif d'impôts futurs et la provision pour pertes sur réclamations à provision pour pour pertes sur réclamations à recouvrer, qui sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financières.

En vertru de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dúment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques du Canada et à ses règlements d'application ainsi qu'à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et aux règlements administratifs de la Société. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents sont contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société.

Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,

Guy L. Saint-Pierre

Le vice-président, Finances et Administration, et directeur financier,

Thomas J. Vice

Modifications futures aux méthodes comptables

Unstitut Canadien des Comptables Agréés a émis deux nouvelles normes comptables qui auront une incidence sur la SADC : le Chapitre 1530, Résultats étendus, et le Chapitre 3855, Instruments financiers – comptabilisation. Ces prises de position définissent des normes régissant la comptabilisation, l'évaluation et la présentation d'instruments financiers.

Ces nouvelles normes, qui sont décrites dans la note 2 des états financiers de la SADC, entreront en vigueur au début de l'exercice 2007-2008 de la SADC; leur application anticipée est toutefois permise. La SADC est en train d'évaluer l'incidence qu'auront ces normes sur son information financière.

au 31 mars Bilan

Chiffres réels			
millions de dollars	ua		

Sénéfices non répartis Otal du passif et des bénéfices non répartis	188	789 848	1 363
	291	699	099
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	220	. 520	220
Provision pour garanties		L	3
Shéditeurs	11	8	L
∃ISS∀d			
fotal de l'actif	1 442	1 348	1 323
stutut stöqmi'b titəf	ļ	9	†
	144 f	1 343	1 346
Provision pour pertes sur réclamations à recouvrer	-	(OT)	-
Réclamations à recouvrer	-	23	-
anoitsalidomm	2	2	7
	1 439	1 328	1 347
Débiteurs	-	g	S .
Encaisse et placements	1 439	1 323	1 342
AITOA			
	Plan d'entreprise 2005-2006	S004-S005	Plan d'entreprise

pour l'exercice clos le 31 mars

987	189	199
96	108	132
6		10
102	112	142
-	12	13
(23)	(01)	(Þ L)
-	Į.	3
23	21	54
105	127	122
-	***	2
L†	34	14
7 9	63	112
	201 (83) (83) 601 620	721

188

262

687

Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice

Voici quelques-unes des principales hypothèses d'ordre financier:

- Les prévisions relatives au revenu en primes supposent que les taux de prime sont réduits d'un tiers par rapport aux taux de l'exercice 2004-2005, et ce, pour les quatre catégories de tarification. Aux fins membres parmi les catégories de tarification demeurera la même que durant l'exercice clos le 31 mars 2005 et que la croissance annuelle des dépôts assurés sera de l'ordre de 3 pour 100. Les taux de prime sont fixés chaque année en tenant compte de la situation financière de la SADC, de la conjoncture économique et financière, du profil de risque des institutions membres et du niveau réel et projeté du de risque des institutions membres et du niveau réel et projeté du de risque des institutions membres et du niveau réel et projeté du
- sur l'hypothèse d'un rendement moyen égal à 3 pour 100.
- On suppose par ailleurs qu'aucune institution membre ne déclarera faillite au cours de la période de référence et que la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts demeurera de 550 millions de dollars.

Enfin, le Plan d'entreprise 2005-2006 à 2009-2010 de la SADC ne tient pas compte des répercussions éventuelles du budget fédéral de 2005.

Au cours de l'exercice, les frais d'exploitation de la SADC se sont élevés à 21 millions de dollars, comparativement aux 24 millions prévus dans le plan. Cette différence s'explique par la réduction des dépenses au chapitre des frais de personnel, des frais généraux, de la sensibilisation du public et du traitement des données.

Les **bénétices non répartis**, de 789 millions de dollars en fin d'exercice, étaient de 4 millions inférieurs au plan. Cet écart est attribuable au solde d'ouverture du surplus, de 20 millions de dollars supérieur au plan, compensé par un bénéfice net au 31 mars 2005 moins élevé que prévu.

Plan d'entreprise 2005-2006 à 2009-2010

Compte tenu de la situation financière solide de la SADC et du niveau relativement stable du risque que représentent ses institutions membres, les taux de prime seront réduits d'un tiers. Le revenu en primes devrait donc s'établir à 64 millions de dollars pendant l'exercice 2005-2006. La Société s'attend également à ce que les intérêts sur encaisse en placements et les produits divers s'étèvent à 41 millions de dollars, ce qui devrait nonter et les produits divers s'étèvent à 41 millions de dollars. Ce qui devrait nonter et les produits divers s'étèvent à 41 millions de dollars. Ce qui devrait nonter

donc s'établir à 64 millions de dollars pendant l'exercice 2005-2006. La Société s'attend également à ce que les intérêts sur encaisse en placements et les produits divers s'élèvent à 41 millions de dollars, ce qui devrait porter le total de ses revenus à 105 millions de dollars. Comme les recouvrements de sommes radiées devraient égaler les frais d'exploitation de la Société (23 millions de dollars), le bénéfice net avant impôt devrait correspondre à 105 millions de dollars.

Au 31 mars 2006, l'encaisse et les placements ainsi que les bénéfices non répartis devraient atteindre respectivement 1,439 milliard de dollars et 881 millions de dollars. À la mème date, le niveau du financement ex ante de la Société devrait s'élever à 1,43 milliard de dollars, soit 37 points de base des dépôts assurés. Suivant les hypothèses actuelles, la SADC prévoit atteindre dépôts assurés. Suivant les hypothèses actuelles, la SADC prévoit atteindre la fourchette cible de ce financement pendant son exercice 2008-2009.

Au cours de la période quinquennale visée par son plan d'entreprise, la SADC s'attend à enregistrer un revenu en primes global de 340 millions de det des intérêts sur encaisse et placements de l'ordre de 232 millions de dollars. Pendant la même période, la Société s'attend à ce que ses frais d'exploitation totalisent II9 millions de dollars.

A la fin de la période de planification (au 31 mars 2010), l'encaisse et les placements devraient s'élever à 1,783 milliard de dollars et les bénéfices non répartis atteindre 1,220 milliard de dollars.

Les prévisions du Plan d'entreprise 2005-2006 à 2009-2010 de la SADC reposent sur diverses hypothèses. C'est pourquoi les chiffres réels pourraient s'écarter suffisamment des chiffres du plan pour qu'on doive en tenir compte.



attribuable à des postes vacants, ainsi que par une réduction notable du taux de cotisation au Régime de pension de retraite de la fonction publique imposé à la Société. Résultat : les frais de personnel globaux ont été sensiblement les mêmes qu'à l'exercice précédent.

Résultats par rapport au Plan d'entreprise 2004-2005

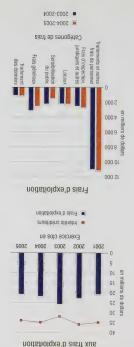
uej

2003-2004 de nouvelles réclamations à recouvrer inattendues. d'institutions en liquidation et de la comptabilisation durant l'exercice prévisions du plan en raison de délais dans les recouvrements attendus de la SADC. Le montant net des réclamations à recouvrer dépasse les de dollars à la suite d'événements survenus pendant l'exercice 2003-2004 ture de l'encaisse et des placements affichant un surplus de 15 millions d'exploitation inférieurs au plan de 3 millions de dollars et un solde d'ouveret des intérêts sur encaisse et placements, que contrebalancent des frais (19 millions de dollars de moins), des recouvrements de sommes radiées s'explique par le montant moins élevé que prévu du revenu en primes aux prévisions. En ce qui concerne l'encaisse et les placements, l'écart négatif des réclamations nettes à recouvrer supérieures de 13 millions de dollars placements (par un facteur de 19 millions de dollars), que contrebalancent résulte en premier lieu du solde moins élevé que prévu de l'encaisse et des à 1,353 milliard prévu dans le plan. Cet écart négatif de 5 millions de dollars Au 31 mars 2005, l'actif totalisait 1,348 milliard de dollars, comparativement

État des résultats et des bénéfices non répartis

Au cours de l'exercice, les **revenus** ont totalisé 127 millions de dollars, soit 28 millions de moins que prévu dans le plan. Cet écart est dû en premier lieu au revenu en primes et aux intérêtes aur encaisse et placements, tous moins élevés que prévu. Le **revenu en primes**, de 93 millions de dollars, est inférieur de 19 millions à ce qui était prévu dans le plan, ce qui s'explique principalement par le changement de catégorie de tarification de certaines principalement par le changement de catégorie de tarification de certaines institutions membres. Les **intérêts sur encaisse et placements** ont totalisé 34 millions de dollars au cours de l'exercice clos le 31 mars 2005, soit 7 millions de moins que prévu. Cet écart négatif est attribuable à des 7 millions de moins que prévu. Cet écart négatif est attribuable à des 7 millions de moins que prévu. Cet écart négatif est attribuable à des 7 millions de moins que prévu. Cet écart négatif est attribuable à des 7 millions de moins que prévu. Cet écart négatif est attribuable à des 7 millions de moins que prévu. Cet écart négatif est attribuable à des 7 millions de moins que prévu. Cet écart négatif est attribuable à des 7 millions de moins que prévu.

Au 31 mars 2005, le **bénéfice net** était de 24 millions de dollars inférieur aux prévisions. Il faut y voir l'effet combiné du revenu en primes moins sommes radiées (que contrebalancent des frais d'exploitation moins élevés que prévu).



Intérêts créditeurs par rapport

Le tableau ci-dessous illustre la répartition des institutions membres parmi les catégories de tarification pour l'exercice comptable des primes 2004 et pour les trois exercices précédents.

Répartition des institutions membres par catégorie de tarification et exercice comptable des primes, de 2001 à 2004

(en pourcentage)

Ехегсісе сотріаріе						9irogėte Gatégorie		
	₹007		2003		7007		1007	noiteatities se
	82		63		82		29	ī
_	18	!	55	i	ħΙ		23	7
	ξ		3		۷	Manager of the Control of the Contro	6	٤
	l ————		Į		Ĭ		I .	₽

La SADC continue d'enregistrer des intérêts sur encaisse et placements qui suffisent à appuyer ses activités. Les **intérêts** sur encaisse et placements ont atteint 34 millions de dollars en 2004-2005, soit un million de moins qu'à l'exercice précédent, ce qui s'explique par une diminution des rendements moyens par rapport à la période 2004-2005.

Au 31 mars 2005, les **frais d'exploitation** s'élevaient à 21 millions de dollars (comparativement à 22 millions en 2003-2004). Cette différence s'explique en premier lieu par la diminution des dépenses liées aux activités de sensibilisation du public. En 2004-2005, ces activités ont été légèrement moins nombreuses et n'ont compris aucune publicité télévisée, ce qui s'est traduit par des économies de quelque 800 000 dollars.

Il a été établi durant l'exercice que les primes versées par la Société à ses employés devaient être traitées comme un salaire aux fins de la Loi sur la pension de la fonction publique et qu'elles ouvraient donc droit à pension. Par conséquent, la Société sera peut-être tenue de cotiser au Régime de pension de retraite de la fonction publique relativement à des primes qu'elle a versées à des employés au cours d'années antérieures ; c'est pourquoi des comptabilisé une charge de retraite de 700 000 dollars en prévision des comptabilisé une charge de retraite de 700 dol dollars en prévision des comptabilisé une charge de retraite de 700 dollars en prévision des comptabilisé une charge entre 1985 et 2004. Cette charge supplémentaire versées à ses employés entre 1985 et 2004. Cette charge supplémentaire des compresée par une diminution de l'ensemble des trais de personnel, a été compensée par une diminution de l'ensemble des trais de personnel,

pendant la période de référence. s'élèvera à 3 pour 100 et qu'aucune institution membre ne fera faillite présumée. Enfin, l'analyse suppose que le rendement des placements des dépôts assurés de l'ordre de 3 pour 100 suivant la hausse initiale par rapport à ceux de 2004-2005, de même qu'une croissance annuelle L'analyse suppose par ailleurs une réduction de un tiers des taux de prime placements, des faillites d'institutions membres et des effectifs de la SADC. la croissance des dépôts assurés, du revenu en primes, du rendement des d'entreprise 2005-2006 à 2009-2010 de la SADC, notamment à l'égard de L'analyse ci-dessus repose sur les hypothèses formulées dans le Plan

avec plus de certitude les répercussions de cette hausse. d'assurance-dépôts sur son financement ex ante dès qu'elle pourra mesurer La SADC évaluera plus précisément l'incidence de la hausse du plafond

suuvdəu uou Sommaire de l'état des résultats et des bénéfices

porte le bénéfice net à 108 millions de dollars pour l'exercice. défalquée du total des dépenses et des rajustements de 19 millions de dollars, l'exercice, les revenus ont totalisé 127 millions de dollars. Cette somme, 789 millions de dollars, soit 108 millions de plus qu'en 2004. A la fin de La SADC a clos l'exercice 2004-2005 avec des bénéfices non répartis de

de tarification, ce qui explique cette baisse de 16 millions de dollars. membres ont versé des primes moins élevées après avoir changé de catégorie comparativement à 109 millions en 2003-2004. Certaines institutions Le revenu en primes a atteint 93 millions de dollars en 2004-2005,

qui classe les institutions membres dans quatre catégories de tarification. et du Règlement administratif sur les primes différentielles de la SADC, elles sont calculées conformément aux dispositions de la Loi sur la SADC total des dépôts assurés qu'elles détiennent au 30 avril de chaque année; Les primes versées par les institutions membres sont fonction du montant

sont demeurés les mêmes de 2003 à 2004 et se ventilent comme suit : quantitatifs et qualitatifs. Les taux de prime applicables à chaque catégorie la SADC note ses institutions membres suivant un ensemble de facteurs Sauf dans les circonstances spéciales prévues par le règlement administratif,

- Catégorie 1 : 1/48 pour 100 des dépôts assurés
- Catégorie 3 : 1/12 pour 100 des dépôts assurés
- Catégorie 4: 1/6 pour 100 des dépôts assurés



Bénéfice net et bénéfices non répartis

tan esiténé8 🍺 Bénéfices non répartis

2001

100

EXERCICE CIOS EU

2002 2003 2004 2009

actuelle, le niveau cible d'un tel financement est établi entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés, ce qui représente une fourchette d'environ 1,5 à 1,9 milliard de dollars, d'après le volume des dépôts assurés au 30 avril 2004. Au 31 mars 2005, le niveau était de 1,3 milliard de dollars ou 36 points de base. Selon les prévisions actuelles figurant dans le Plan d'entreprise 2005-2006 à 2009-2010 de la SADC, il atteindra la fourchette cible au cours de l'exercice 2008-2009 de la Société. Les prévisions financières compte de l'exercice 2008-2009 de la Société ne tiennent pas présentées dans le dernier Plan d'entreprise de la Société ne tiennent pas compte de l'annonce du budget fédéral 2005 ni de l'intention de porter pas de l'annonce du budget fédéral 2005 ni de l'intention de porter compte de l'annonce du budget fédéral 2005 ni de l'intention de porter présentées de la société ne tiennent pas

Tout comme la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, le financement ex ante de la SADC risque d'être affecté par la hausse du platond d'assurance-dépôts. Le niveau cible de ce financement est exprimé en points au montant total des dépôts assurés. La croissance des dépôts assurés au montant total des dépôts assurés. La croissance des dépôts assurés pourrait entraîner une diminution du financement ex ante (exprimé en pourcentage des dépôts assurés), ce qui repousserait le moment où la SADC atteindre la fourchette cible de ce financement.

La SADC a effectué une analyse préliminaire de l'incidence éventuelle de la hausse du plafond d'assurance-dépôts sur le niveau actuel de son financement ex ante, de même que sur la date prévue pour atteindre la fourchette cible (entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés aurait pour effet de réduire le ratio du financement ex ante par rapport aux dépôts assurés, réduire le ratio du financement ex ante par rapport aux dépôts assurés, ce qui, selon l'ampleur de cette croissance, repousserait la date fixée pour atteindre le niveau cible. Par exemple, l'analyse préliminaire menée par atteindre le niveau cible. Par exemple, l'analyse préliminaire menée par la SADC indique ce qui suit :

- Une augmentation de 5 pour 100 du volume des dépôts assurés ferait passer le niveau actuel du financement ex ante de 36 à 34 points de base des dépôts assurés et reporterait de deux ans l'atteinte de la fourchette cible, soit jusqu'à l'exercice 2010-2011.
- Une augmentation de 10 pour 100 du volume des dépôts assurés ferait baisser de 4 points de base le niveau actuel du financement ex ante, pour le ramener à 32 points de base des dépôts assurés, et reporterait l'atteinte de la fourchette cible jusqu'à l'exercice 2012-2013 de la Société.
- Si la hausse était de 15 pour 100, le niveau du financement *ex ante* chuterait à 31 points de base des dépôts assurés et la fourchette cible ne serait atteinte qu'en 2014-2015.

ce qui explique que la provision globale pour pertes liées à l'assurance-dépôts demeure au même niveau qu'il y a un an.

Le budget fédéral de 2005 aura peut-être une incidence sur l'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts. Le ministre des Finances a en effet annoncé dans le budget du 23 février 2005 que le gouvernement du Canada faisait passer de 60 000 dollars à 100 000 dollars le plafond de l'assurance-dépôts pour les dépôts assurables, avec effet le jour même. Le montant des dépôts assurés par la Société étant une variable déterminante dans l'estimation de la provision pour pertes liée à l'assurance-dépôts, toute variation de la provision pour pertes liée à l'assurance-dépôts, l'estimation de ce montant peut avoir une incidence considérable sur l'estimation.

Pour tenir compte de l'effet possible d'une hausse du plafond d'assurance-dépôts, la SADC a constaté un passif éventuel dans les notes complémentaires à ses états financiers (voir la note 11 – Passif éventuel).

Les institutions membres de la SADC ne sont pas actuellement en mesure d'évaluer l'incidence de l'augmentation du plafond sur le volume de leurs dépôts assurés. Pour cette raison, la SADC ne saurait pour le moment estimet avec précision les répercussions de l'annonce sur sa provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts. La SADC a effectué une analyse préliminaire de l'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, afin de mesurer le degré de sensibilité de cette estimation aux variations du dépôts assurés as situant entre 4 et 14 pour 100 se traduirait par une augmentation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts de l'ordre dépôts assurés se situant entre 4 et 14 pour 100 se traduirait par une augmentation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts de l'ordre de 50 millions de dollars au 31 mars 2005. Par ailleurs, une hausse de l'ordre de 14 à 23 pour 100 entraînerait une augmentation de l00 millions de dollars.

Financement ex ante

La SADC reconnaît que le bon fonctionnement d'un régime d'assurance-dépôts sain requiert des ressources financières adéquates. Il ne doit pas y avoir le moindre doute quant à la suffisance des ressources dont dispose la Société pour se protéger des risques auxquels elle s'expose. Sur la scène internationale, les assureurs-dépôts considèrent que le financement ex ante constitue une pratique exemplaire. Au cours de l'exercice 2003-2004, le conseil d'administration de la SADC a jugé qu'un financement ex ante serait approprié en cas d'éventuelles pertes liées à l'assurance-dépôts. Il a par ailleurs été déterminé que la somme des bénéfices non répartis et de la ailleurs été déterminé que la somme des bénéfices non répartis et de la la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, tels qu'ils figurent dans les états financiers de la SADC, servirait au financement ex ante. À l'heure les états financiers de la SADC, servirait au financement ex ante. À l'heure

À l'origine, ces garanties de découvert couvraient 2 milliards de dollars en prêts franceites. A,26 milliards de dollars en prêts personnels. Cependant, résidentiels et 840 millions de dollars en prêts personnels. Cependant, le montant maximal des réclamations pouvant être honorées en vertu de ces garanties a été fixé à 2,49 milliards de dollars. Depuis 1992, les coûts nets de la SADC au titre des garanties se sont élevés à 172 millions de dollars.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes que, selon ses meilleures estimations, la SADC risque probablement de subir en sa qualité d'assureur des dépôts détenus par les institutions membres. Au 31 mars 2005, la provision était de 550 millions de dollars, soit au même niveau qu'au 31 mars 2004.

Destination de la provision repose sur un certain nombre de données, dont le volume des dépôts assurés, les prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la SADC a de chacun de ses membres, ainsi que le porteentage prévu de perte en cas de défaillance.

Les taux de probabilité de défaillance reflètent une approche tant historique qu'axée sur le marché. On a eu recours aux statistiques de probabilité de Moody's et de Standard & Poor's pour établir la perspective historique, tandis que pour la perspective axée sur le marché, on a fait appel à Moody's KMV, société chef de file dans le secteur des outils de gestion quantitative des risques de crédit en fonction du marché destinés aux institutions financières et aux investisseurs.

Destination du pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes subies par la SADC dans les dossiers de liquidation de ses institutions membres depuis que cette dernière est tenue, conformément aux modifications apportées à sa loi constitutive en 1987, de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte. Par conséquent, les pertes liées à des faillites subies depuis sont considérablement moins élevées que celles que la SADC a subies avant 1987 et elles treflètent mieux les pertes que la Société pourrait s'attendre à enregistrer affètent mieux les pertes que la Société pourrait s'attendre à enregistrer adhète la subies avant 1987 et elles demandre de le société pourrait s'attendre à enregistrer reflètent mieux les pertes que la Société pourrait s'attendre à enregistrer reflètent mieux les pertes que la Société pourrait s'attendre à enregistrer reflètent mieux les pertes que la Société pourrait s'attendre à enregistrer reflètent mieux les pertes des pertes des pertes de la Société pourrait s'attendre à enregistrer reflètent mieux les pertes des pertes de la supression de la se la conseque de la société pourrait s'attendre à enregistrer de la conseque de la serve de la conseque de la conseq

Durant l'exercice 2004-2005, les statistiques de défaillance servant à l'esstimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts montrent une tendance à la baisse. Cette baisse s'est toutefois accompagnée d'une augmentation de 3,4 pour 100 du volume des dépôts assurés par la SADC,

Actif d'impôts futurs

La SADC est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénêfices. Ses bénéfices imposables proviennent principalement des intérêts sur encaisse et placements auxquels sont appliquées les déductions dont la Société peut se prévaloit pour calculer son bénéfice net imposable. Aux termes de la SADC n'est pas imposable. La SADC pouvait reporter 28 millions de dollars en pertes fiscales subies au cours d'exercices précédents en vue de réduire son bénéfice imposable de l'exercice précédents en vue de réduire son bénéfice son bénéfice aux cours d'exercice en cours. Elle en a utilisé 15 millions pour réduire son bénéfice imposable de l'exercice en cours. Elle en a utilisé 15 millions pour réduire son bénéfice imposable de l'exercice 2004-2005. L'avantage fiscal lié aux son bénéfice imposable de l'exercice d'un montant de 13 millions de dollars, est arrivé à échéance le 31 mars 2005.

Les actifs et les passifs d'impôts futurs que constate la SADC correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan et leur valeur fiscale.

Par ailleurs, les économies futures rattachées aux actifs d'impôts (y compris les pertes fiscales inutilisées reportées sur les exercices ultérieurs) sont constatées sous réserve d'une provision pour moins-value s'il y a lieu, lorsque l'utilisation de ces pertes est plus probable qu'improbable. Suivant la recommandation de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, l'actif d'impôts futurs est réévalué chaque année. Au 31 mars 2005, cet actif s'élevait à 5 millions de dollars, soit une réduction de 7 millions de dollars s'élevait à 3 mars 2008.

par rapport au 31 mars 2004.

Provision pour garanties se rapporte aux garanties de découvert que la SADC a accordées à la Banque Toronto-Dominion, le 31 décembre 1992, afin de faciliter le transfert à cette dernière d'éléments d'actif de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèque Central Guaranty, d'une valeur de 9,8 milliards de dollars.

Au 31 mars 2005, la provision pour garanties s'élevait à 1,2 millions de dollars, en baisse de 1,3 million par rapport à son niveau de 2,5 millions de dollars au 31 mars 2004. Au cours de l'exercice 2004-2005, la SADC a effectué des paiements nets de 166 000 dollars à la Banque Toronto-Dominion. La Sociéré de 1,1 million de dollars. Tel qu'il est mentionné dans la note complémentable de dollars. Tel qu'il est mentionné dans la note complémentaire 6 des états financiers (Provision pour garanties), les garanties mentaire en vigueur jusqu'au 31 décembre 2002. Cependant, elles prévoient que les réclamations concernant des pertes subies pendant la période visée que les réclamations concernant des pertes subies pendant la période visée par les garanties peuvent être soumises à la SADC après cette date.

résiduels non liquides. ou des éléments d'actif particuliers, et de la qualité des éléments d'actif désaccords entre créanciers, de poursuites visant des institutions faillies futurs font l'objet d'une grande incertitude, en raison notamment de

des réclamations et des prêts liés à l'actif d'institutions faillies Réclamations à recouvrer et recouvrements et pertes concernant

Prévisions de pertes OGAS al ruoq (anisg)		Prévisions de recouvrements futurs pour la SADC	Recouvrements de la SADC au 31 mars 2005	Total des réclamations et des prêts de la SADC	notitution (méthode de réglement de la faillite – année de la faillite)
en pour- centage des réclamations et des prêts	en pourcentage des réclama- tions et des trêts (valeur prèts (valeur	enoillim n9) de dollars)	(en millions de dollars)	snoillim n9) (enallob əb	
% 61	% 6	Į Į	95	1 ₱9	Saskatchewan Trust Co. (liquidation formelle – 1991)
% 97	% ₹ [13	1 124	1 321	a Société de Prêts Standard et la Compagnie Trust Standard liquidation formelle – 1991)
% ZI	% S	6	†9 †	76 1	Shoppers Trust Co. Jiquidation formelle – 1992)
% SI	% 9	9	1 483	88S I	Adelaide Capital Corp. (accord
q	q	61	0	q00S	Compagnie Trust Central Guaranty Iiquidation formelle – 1992)
% Þ	(% 5)	ī	717	089	ompagnie de fiducie Jonfédération Jouidation formelle - 1994)
% 61	% 8	ε	₹21	193	ompagnie de fiducie Income liquidation formelle – 1995)
% 21	(% 5)	I	£₽	77	ociété d'hypothèque ecurity Home liquidation formelle – 1996)

actualisée nette. Toutes les rentrées de fonds sont actualisées sur une base annuelle, à la date de la faillite, aux fins du calcul de la valeur

b Le montant de la réclamation se rapproche de celui de la perte liée à la faillite de la Compagnie Trust Central Cuaranty et de la Société d'hypothèque Central Guaranty. La SADC a locilité le virement d'une partie de l'actif de ces deux institutions, évalué à 9,8 milliards de dollars, à la Banque Toronto-Dominion en accordant à cette démière lucyerses garanties couvrant une pertie des pertes de capital et de revenus, et en accordant également un prét à Adelaide Capital Corporation. Les pertes liées à cette faillite, nettes des recouvrements futurs attendus, représentent environ 5 pour 100 des dépôts assurés, de 9,7 milliards de dollars, et allitte, nettes des recouvrements futurs attendus, représentent environ 5 pour 100 des dépôts assurés, de 9,7 milliards de dollars, que détennient en 1992 la Compagnie Trust Central Guaranty et la Société d'hypothèque Central Guaranty.

1,195 milliard de dollars, soit 629 millions en liquidités et placements à court terme et 566 millions en placements. Le rendement moyen pondéré était de 2,99 pour 100 au 31 mars 2005, comparativement à 2,60 pour 100 au 31 mars 2004. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon détaillée dans l'état des flux de trésorerie.

Stratégie de placement de la SADC s'appuie sur deux principes La stratégie de placement de la SADC s'appuie sur deux principes

qe pase cjęs :

- pour préserver le capital ;

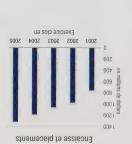
 le risque de crédit et le risque de marché doivent être circonscrits
- le portefeuille de placement constitue la première source de financement de toute activité d'intervention.

En adhérant à ces principes, la SADC s'impose de maintenir un portefeuille de placement prudent. Elle gère sa trésorerie en conformité avec les Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers (« Lignes directrices ») que le ministre des Finances a émises à l'égard des sociétés d'État. La SADC a mis en œuvre une politique de placement en vertu de laquelle elle ne peut investir que dans des titres qui atteignent ou dépassent les critères de qualité du crédit définis dans les Lignes directrices. De même, cette politique limite davantage les risques encourus en fixant le montant et l'échéance maximum des placements que la Société peut faire à l'égard des titres ainsi acceptés.

Réclamations nettes à recouvrer et recouvrements futurs

Les réclamations nettes à recouvrer ont diminué de 15,7 millions de dollars pour s'établir à 12,8 millions. Au cours de l'exercice, la SADC a touché 14 millions de dollars au titre des réclamations à recouvrer. Par ailleurs, la Société à radié 1,4 million de dollars en réclamations jugées irrécouvrables dans le dossier de liquidation de la Compagnie de fiducie Confédération et elle à ajouté 300 000 dollars à sa provision pour pertes sur réclamations et elle à ajouté 300 nu porte cette dernière à 9,9 millions de dollars au 31 mars 2005.

Les liquidateurs des institutions faillies gèrent actuellement un actif résiduel d'environ 73 millions de dollars. En plus de ses réclamations nettes à recouvrer, la SADC envisage d'autres recouvrements éventuels de l'ordre de 40 millions de dollars à l'égard de ces ex-institutions, ce qui porterait le total des recouvrements futurs à environ 53 millions de dollars. Ces sommes suppléments futurs à environ 53 millions de dollars. Ces sommes uppléments fraises représentent essentiellement des recouvrements de sommes radiées antérieurement. On ne les retrouve pas dans les états de sancier de la SADC car le moment et le montant de ces recouvrements



depuis. Bien que la SADC ne s'attende à aucune faillite d'institutions membres et qu'elle ait apporté des améliorations notables à ses processus d'évaluation et de surveillance des risques, la récente mise à jour de ses outils d'intervention et son manque d'expérience pratique depuis près de dix ans rendent nécessaire le déploiement d'autres efforts (simulations diverses, essais et formation du personnel). Quoi qu'il en soit, le degré de vulnérabilité de la Société au risque d'intervention est stable, puisque la situation financière des institutions membres de la SADC est généralement soitide, et que la Société poursuit ses efforts pour s'assurer d'être prête à solide, et que la Société poursuit ses efforts pour s'assurer d'être prête à intervenir en cas de besoin.

Prochaines étapes : Accent sur les risques d'exploitation et de réputation

Au chapitre de la CRE, la direction de la Société procédera en 2005-2006 à une évaluation détaillée de ses risques d'exploitation et de réputation, ainsi que du degré de vulnérabilité de la Société à ces risques. Les politiques touchant le conseil d'administration de la SADC – notamment celles qui ont trait à la gestion des risques financiers et, s'il y a lieu, des risques d'assaurance – seront revues avant la fin de l'exercice 2005-2006.

À compter de 2006-2007, la direction de la SADC entend produire annuellement un rapport complet sur la CRE, qu'elle accompagnera d'une déclaration. Ces rapports annuels aideront le Comité de vérification et le conseil d'administration à étudier formellement les risques importants de la Société, y compris tout problème relatif à la gestion des risques, avant d'approuver les états financiers qui se trouvent dans le rapport annuel.

À comprer de 2006-2007, le conseil obtiendra également une confirmation indépendante et objective de la mise en œuvre des processus de GRE de la SADC et des évaluations des risques faites par la direction, en s'adressant aux Services de vérification et de consultation de la SADC.

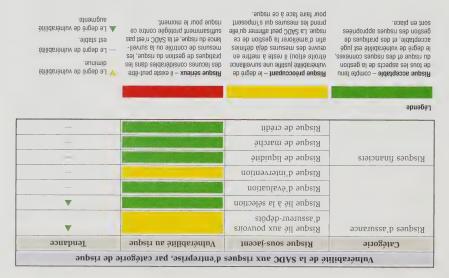
REVUE FINANCIÈRE

nolid ub sindlines sinioq

Encaisse et placements

Au 31 mars 2005, le solde combiné de l'encaisse et des placements s'établissait à 1,323 milliard de dollars, soit 231 milliard de dollars en liquidités et placements à court terme et 1,092 milliard de dollars en placements. C'est 128 millions de dollars de plus qu'au 31 mars 2004, date à laquelle le solde combiné de l'encaisse et des placements s'élevait à

sous-jacents de la Société. l'évaluation que fait la direction des risques d'assurance et financiers Le tableau ci-dessous et le commentaire qui l'accompagne représentent



qui démontrent une tendance à la hausse) Commentaire relatif à certains risques (ceux qui sont jugés préoccupants ou

tions financières fédérales, qui devrait être terminé en octobre 2006. l'examen par le ministère des Finances de la législation touchant les institude revoir plus à fond les pouvoirs que lui confère la loi, en prévision de profil de risque des institutions membres de la SADC. La Société est en train tenir compte de l'évolution constante du système financier canadien et du il convient de mettre à jour ou de modifier fréquemment ces pouvoirs pour pour gérer ses risques d'assurance conformément à son mandat légal, signifie que, si la SADC dispose actuellement des compétences nécessaires le degré de vulnérabilité de la Société à ce risque tend à augmenter. Cela Le risque lié aux pouvoirs d'assureur-dépôts est jugé préoccupant, et

accroître la vulnérabilité de la SADC au risque d'assurance. nouvelles institutions de petite taille aux profils différents, ce qui pourrait tend à s'accroître. Cela s'explique par le fait qu'arrivent sur le marché de Le risque lié à la sélection de la SADC est jugé acceptable, mais il

responsable des interventions a changé et que les systèmes ont évolué où la dernière intervention de la Société remonte à 1996, que le personnel Le risque d'intervention est jugé préoccupant et stable dans la mesure

Nature des risques d'assurance et financiers de la SADC

La SADC fait face à quatre risques d'assurance distincts ;

- I. Risque lié aux pouvoirs d'assureur-dépôts : le risque que la SADC ne possède pas les pouvoirs nécessaires pour assurer la gestion de ses risques d'assurance conformément à son mandat ;
- 2. **Risque lié à la sélection** : le risque que la SADC autorise l'adhésion d'une nouvelle institution membre représentant un degré de risque d'assurance inacceptable ;
- 3. **Risque d'évaluation** : le risque que la SADC ne reconnaisse pas rapidement ou systématiquement les institutions membres qui représentent un risque d'assurance inacceptable ;
- 4. **Risque d'intervention**: le risque que la SADC ne prenne pas les mesures qui s'imposent à l'endroit d'une d'une institution membre représentant un risque d'assurance inacceptable ou à l'endroit d'une institution membre ayant fait faillite.

Les **risques financiers** de la Société sont les suivants : **risque de liquidité**, **risque de marché** et **risque de crédit**. Ces risques ont leur origine dans les affaires courantes de la Société et dans ses activités d'intervention.

La direction de la Société a conclu que ses *nisques d'assurance* sont adéquatement gérés. La SADC possède les pouvoirs nécessaires à la réalisation de son mandat d'assureur-dépôts. Elle surveille les risques posés par ses institutions membres de façon régulière et systématique, notamment en échangeant fréquemment de l'information avec le Bureau du surintendant des institutions financières et avec l'Autorité des marchés financiers. Les problèmes soulignés sont fréquemment portés à l'attention du conseil d'administration. Au cours des dernières années, la SADC a pris des mesures pour accroître sa capacité de gérer les risques d'assurance, entre autres en créant un groupe de préparation opérationnelle à l'échelle de la Société, en mettant à jour ses outils d'intervention et en effectuant des simulations en mettant à jour ses outils d'intervention et en effectuant des simulations de remboursement.

La direction de la SADC estime également que ses *risques financiers* sont adéquatement gérés, car la Société est bien placée pour répondre à tous ses besoins en matière d'exploitation courante et pour faire face efficacement à toute exigence en cas de faillite d'une institution membre. Les placements de la Société sont gérés avec prudence, ses avoirs financiers étant investis des titres sélectionnés dans le but de minimiser les risques de marché et de crédit et caractérisés par une grande liquidité, au cas où la Société et de crédit et caractérisées par une grande liquidité, au cas où la Société ausait besoin d'y accéder rapidement.

GESTION DES RISQUES DE L'ENTREPRISE (GRE)

La GRE fait partie intégrante de la SADC.

Le conseil d'administration de la SADC a mis en œuvre une Politique de gouvernance du conseil qui souligne ses responsabilités en matière d'élaboration de politiques de gestion des risques prudentes et adéquates. Le président et chef de la direction de la Société répond au conseil des réalisations de la direction à ce chapitre. La SADC a confié à un comité la tâche de contribuer à la mise en œuvre de la GRE.

Le but de la Société est de démontrer que les risques importants auxquels elle s'expose sont répertoriés, gérés et font l'objet de rapports, et que la gestion des risques fait partie intégrante des prises de décisions stratégiques et courantes de la SADC, au moyen d'un cadre et d'un processus d'évaluation qui s'appliquent de manière uniforme à tous les paliers de la Société.

2004-2005 : Accent sur les risques d'assurance et les risques financiers

Au cours de l'exercice 2004-2005, le travail de la SADC en matière de GRE a porté principalement sur l'évaluation détaillée de ses risques d'assurance et financiers, et de son degré de vulnérabillité à ces risques. Elle a entre autres continué de documenter ces risques, tels qu'elle les conçoit, de même que les pratiques, mesures de contrôle et mécanismes de surveillance mis en place pour gérer efficacement ces risques. La Société a aussi apporté des améliorations à ses processus de signalement des risques.

Information des conseillers financiers

d'Advocis, la plus grande association de conseillers financiers du Canada. kiosques que la SADC a installés sur les lieux de cinq congrès régionaux de parfaire leur connaissance de l'assurance-dépôts en s'arrêtant aux du Canada. Par ailleurs, des milliers de conseillers financiers ont eu l'occasion en collaboration avec l'Agence de la consommation en matière financière financiers à l'intention des consommateurs, à Vancouver et à Toronto, La SADC a aussi communiqué avec le public en participant à deux colloques

questions qu'on leur pose sur l'assurance-dépôts. de dépôts, pour qu'ils puissent répondre avec plus d'exactitude aux destiné aux institutions membres, aux conseillers financiers et aux courtiers l'assurance-dépôts, la Société a commencé à concevoir un cédérom interactif Pour mieux renseigner les consommateurs sur les questions touchant à

Stratégie ciblée à long terme

et ses activités de sensibilisation. des publics donnés. Elle en tiendra compte au moment d'élaborer ses plans de réunir des renseignements utiles sur les meilleurs moyens de joindre de consommateurs au cours de la dernière année ont permis à la Société informées. Les discussions qu'a eues la SADC avec diverses associations de sensibilisation s'adressent aux personnes qui ont le plus besoin d'être ment sur les personnes peu alphabétisées, afin que les prochains efforts sur des segments ciblés du marché des consommateurs, et plus particulièrede trois ans cette fois. Le plan prévoit d'abord la collecte de renseignements un nouveau plan de sensibilisation du public à long terme, sur un horizon Au cours du dernier exercice, la SADC a conçu une nouvelle stratégie et

De plus en plus de gens se renseignent.

(soit 25 pour 100 de plus qu'en 2003-2004). qu'à l'exercice précédent), tandis que le site Web a reçu 281 710 visites Le service téléphonique a reçu 12 379 appels (soit 5 pour 100 de plus ont tous deux enregistré une hausse de leur achalandage cette année. Le site Web et le service d'information téléphonique sans frais de la SADC

Sensibilisation à l'assurance-dépôts

La SADC doit accroître la sensibilisation des déposants à l'assurance-dépôts et expliquer les avantages et les limites de celle-ci.

Unn des grands projets à long terme de la SADC vise à mieux informer le public au sujet de l'assurance-dépôts et à lui en faire comprendre les avantages et les limites. À cette fin, la Société a mené à terme en 2004-2005 un programme quinquennal de sensibilisation du public. Pendant la durée du programme, la notoriété de la SADC et du plafond d'assurance-dépôts ont atteint des sommets jamais vus depuis 1996.

La Société a consacré des efforts considérables à sa campagne de sensibilisation en publiant des annonces dans 31 grands quotidiens et 45 hebdomadaires, afin d'informer un vaste auditoire partout au pays. De plus, la SADC a publié dans de grands magazines d'actualités, financiers et d'inférêt général des encarts renfermant de l'information détaillée sur l'sassurance-dépôts.

Outre les documents imprimés, la SADC s'est adressée à divers publics. Par exemple, en septembre 2004, l'ex-président et chef de la direction de la SADC a été conférencier d'honneur à l'assemblée générale annuelle de la Fédération des courtiers de dépôts canadiens indépendants, qui s'est tenue à Winnipeg en septembre 2004. Monsieur Sabourin a également prononcé une allocution sur le rôle des assureurs-dépôts dans le maintien de la stabilité financière, à l'occasion du septième congrès international annuel de la Banque fédérale de réserve de Chicago.

La SADC a donné des communications et participé à divers congrès, dont les réunions annuelles des organismes suivants: l'association Credit Union / Caisse populaire Stabilization Funds of Canada et le Canadian Financial Services Insolvency Protection Forum (CFSIPF). En collaboration avec le CFSIPF, la SADC a participé à la mise en ligne, en décembre 2004, d'un portail Web (http://www.financeprotection.ca) donnant accès à une foule de renseignements sur la protection des consommateurs en cas de détaillance d'une institution financière au Canada.

Dans le cadre de la série de séminaires MarketSense, qu'organise la Bourse de Toronto pour sensibiliser les consommateurs canadiens à des questions d'ordre financier, la SADC a donné douze exposés sur l'assurance-dépôts au cours de l'automne et de l'hiver, ce qui lui a permis de communiquer des faits précis sur l'assurance-dépôts.

En collaborant avec des tiers, y compris ses institutions membres et d'autres intervenants du filet de sécurité financier, et en ayant la possibilité de mettre en commun des ressources – renseignements et technologies, en particulier –, la SADC peut contribuer à la réduction du fardeau réglementaire des institutions membres.

Dialogue avec les institutions membres sur des dossiers importants Au cours de l'exercice, la Société a sollicité le point de vue de ses institutions membres et des associations du secteur (l'Association des banquiers canadiens, par exemple) sur plusieurs questions importantes touchant l'assurance-dépôts. En particulier, la SADC a discuté des moyens à prendre pour alléger le fardeau réglementaire imposé par les Mormes de pratiques commerciales et financières saines de la SADC, du mode de calcul des primes différentielles et de modifications éventuelles à certains de ses primes différentielles et de modifications éventuelles à certains de ses règlements administratifs.

Echanges stratégiques entre la SADC et le BSIF, grâce aux technologies de l'information. La SADC a continué à collaborer avec le BSIF dans le cadre de l'Entente d'alliance stratégique. En dépit de mandats distincts, les deux organismes se sont engagés à échanger stratégiquement des renseignements au moyen de processus informatiques sûrs. La SADC et le BSIF continueront à déployer des efforts communs dans ce domaine.

Projet de rationalisation des données de plusieurs organismes
Le processus de surveillance des risques d'assurance de la SADC suppose
la collecte et la gestion de données pertinentes sur ses institutions membres.
Le fait de collaborer avec d'autres organismes fédéraux – par l'entremise
du Comité de l'information financière – permet de réduire les coûts liés
des institutions membres en matière de déclarations réglementaires. Dirigé
par le BSIF, le Comité réunit des représentants de la SADC, de la Banque
du Canada, du ministère des Finances et de Statistique Canada (ces derniers
à titre d'observateurs). Le Comité a réalisé des progrès considérables en
à titre d'observateurs). Le Comité a téalisé des progrès considérables en
conganismes concernés et cherché des moyens d'alléget les exigences en
organismes concernés et cherché des moyens d'alléget les exigences en
matière de déclaration.

du Rapport spécial d'examen du BVC, publié en 2004. Ce faisant, elle a accéléré la mise en œuvre de ce cadre de gestion des risques, lequel sera fonctionnel d'ici la fin de l'exercice 2005-2006, pour mieux répondre auxdites recommandations.

Planification en matière de continuité des activités

Le processus de planification de la continuité des opérations de la SADC vient appuyer sa saine régie d'entreprise et constitue un élément essentiel de sa stratégie en matière de capacité d'intervention. La Société élabore actuellement des plans de continuité des opérations pour tous ses secteurs ; les essais ont commencé mais n'étaient pas terminés au 31 mars 2005.

Une saine régie d'entreprise à tous les points de vue

La SADC a mené divers projets internes à l'appui d'une saine régie d'entreprise, notamment en adoptant un nouveau système permettant une meilleure gestion des documents de la Société et en améliorant l'infrastructure informatique dans le but de renforcer l'intégrité des données, d'intégrer les systèmes et d'accroître l'efficacité et l'efficience des activités.

Respect des obligations en matière de ressources humaines et adoption des

Da SADC s'est acquittée de ses obligations au titre de tous les programmes du gouvernement du Canada en matière de ressources humaines auxquels elle est tenue de se conformer, comme le Programme de santé et de sécurité, le Programme des langues officielles et le Programme du multiculturalisme. Comme elle compte moins de cent employés, la SADC n'a pas à rendre de comptes relativement au Programme d'équité en matière d'emploi, bien qu'elle continue d'appliquer sa propre politique d'équité en la matière.

Les plans de relève de tous les postes clés ont été revus, tandis que de nouvelles politiques en matière de rémunération et de gestion du rénéament ont été approuvées vers la fin de l'exercice 2004-2005. En prévision du départ du président et chef de la direction de la Société le 1^{er} avril 2005, la recherche de candidats à ce poste a occupé les derniers mois de l'exercice.

Solides partenariats

La SADC établit et cultive des relations avec ses institutions membres, les autorités de réglementation et de surveillance et ses fournisseurs afin de mieux remplit son mandat. Elle cherche, en collaboration avec ses institutions membres, des moyens de réduire les coûts et d'optimiser les avantages de l'assurance-dépôts pour les déposants et pour les institutions membres.

Par ailleurs, la SADC met à jour ses processus d'examens préparationres et la documentation afférente ; elle travaille en particulier à l'élaboration d'un processus d'intervention en plusieurs temps qui permettrait d'agir plus vite et plus efficacement en cas de remboursement des dépôts. La Société continue d'évaluer les répercussions des nouvelles tendances sur les institutions membres et de mettre en place des mécanismes de remboursement des dépôts assurés novateurs (par voie électronique, par exemple).

Activités de planification des communications

Dans le cadre de ses efforts visant à vérifier sa capacité d'intervention
en cas de remboursement des dépôts assurés, la SADC a simulé l'envoi
de 15 000 lettres à des déposants pour évaluer sa capacité de réagir
rapidement et de communiquer promptement avec les déposants en cas
de faillite d'une institution membre. L'exercice a produit d'excellents résultats,
même s'il a aussi fait ressortir le besoin de peaufiner certaines méthodes
de communication.

Saine régie d'entreprise

La SADC doit veiller à ce que des politiques, procédures et mécanismes de reddition de comptes soient en place pour démontrer qu'elle est bien gérée et qu'elle peut remplir son mandat avec efficacité et efficience.

La SADC est une organisation bien dirigée et bien gérée, ce dont elle est fière. Elle dispose ainsi d'un excellent régime de surveillance, d'une Politique de gouvernance du conseil et de codes de conduite professionnelle et de comportement éthique à l'intention des administrateurs et des employés (qui doivent attester annuellement de leur conformité aux codes). Cela dit, elle n'en continue pas moins de parfaire ses pratiques de régie d'entreprise en trouvant des moyens d'accroître son efficacité et son efficience.

La SADC revoit constamment ses règlements administratifs et ses politiques pour qu'ils demeurent pertinents et favorisent une saine régie. Dans son Rapport d'examen spécial de la SADC publié en 2004, le Bureau du vérificateur général (BVC) a félicité la Société des mesures prises en matière de régie et souligné que celle-ci disposait des principaux éléments d'un bon cadre de régie.

La gestion des risques d'entreprise : un processus important et permanent En 2004-2005, la SADC s'est rapprochée de la mise en œuvre de son cadre de gestion des risques d'entreprise, étape d'un projet plus vaste visant à intégrer pleinement la gestion des risques à ses processus de gestion stratégique et de reddition de comptes. La SADC a donné suite aux recommandations et de reddition de comptes. La SADC a donné suite aux recommandations

État d'avancement	Indicateurs de rendement clés (Mesure / Cible)	Principales stratégies de soutien prévues pour la période de 2004-2005 à 2008-2009
•	Simulation réalisée avec succès d'ici à la fin de l'exercice, le 31 mars 2005	erdmen notivitien d'une institution membre
•	↑ Analyse périodique de l'incidence des questions conjoncturelles (p. ex. Bâle II) sur la SADC	Evaluation de l'incidence de l'évolution de la conjoncture sur les institutions membres prises colléctivement et sépa- rément (Bâle II, normes comptables, Loi Sarbanes-Oxley)
•	Mise en œuvre réussie du plan stratégique des SI (déploiement dans les délais de la techno- logie appuyant le portail, mases à niveau du modèle (XOADMAP et du modèle d'évaluation, en place d'ici à la fin de l'exercice, les 31 mars en place d'ici à la fin de l'exercice, les 31 mars en place d'ici à la fin de l'exercice, les 31 mars	Investissement dans la technologie (outils d'intervention et de suivi quantitatif, applications de portail)
<u> </u>	► Structure de CRE, approbation annuelle et processus de reddition de compres en place d'ici à la fin de l'exercice, le 31 mars 2005	• GRE, systèmes et rapports de gestion stratègique et du rendement
Δ	▶ PCO en place et mis à l'essai d'ici à la fin de l'exercice, le 31 mars 2005	Plans de continuité des opérations / de reprise des opérations (PCO)
•	Approbation des plans de la relève, des politiques de rémunération et de gestion du rendement d'ici à la fin de l'exercice, le 31 mars 2005	• Stratégie des RH, planification de la relève, formation et régime de rémunération
0	• Mise à jour de la stratégie des RH, en place d'ici la fin de l'exercice, le 31 mars 2005	
▼	Exécution annuelle de tous les plans straté- giques et opérationnels de vérification interne	Vérification interne comme outil de gestion stratégique et de gestion des risques
▼	Aucun manquement majeur relevé au cours de l'examen spécial	◆ Examen spécial du Bureau du vérificateur général du Canada en 2004
▼	▶ Politiques en place et revues régulièrement par le conseil d'administration	Politique de la régie d'entreprise
•	Examens annuels réalisés et modifications nécessaires prises en compte	• Examen annuel des règlements administratifs de la SADC
•	• Information sur le profil des institutions membres disponible d'ici à la fin de l'exercice, le 31 mars 2006	Renforcement et optimisation de l'information fournie aux institutions membres
A	Avancement du projet de partage électronique les services d'informations. Amélioration de l'infrastructure de communication avec les partenaires atradégiques	Amélioration des outils de communication avec le BSIF de l'éthicience en matière d'évaluation des risques
•	• Repérage des enjeux pour la SADC et mise en place de plans d'action d'ici à la fin de l'exercice, le 31 mars 2005	 Analyse proactive de la question du fardeau que repré- sentent les exigences réglementaires, avec examen approfondi des coûts d'ensemble propres à l'octroi
•	• Rédaction de documents de fond d'ici à la fin de l'exercice, le 31 mars 2005	Ètude des enjeux propres à l'assurance-dépôts pour proposer de possibles modifications de la Loi sur la SADC et d'autres lois connexes en préparation de l'examen en 2006 de la Loi sur les banques et d'autres lois relatives au système financier
▼	► Stratégie et plan de communication et de sensi- bilisation à l'assurance-dépôts révisés, en place d'ici à la fin de l'exercice, le 31 mars 2005	Passage de l'ancien programme au nouveau programme (plan et stratégie) de communication et de sensibilisation à l'assurance-dépôts
A	 Incidences de la stratégie et du plan de commu- nication et de sensibilisation à l'assurance- dépôts révisés prises en compte dans le règlement révisé d'ici à la fin de l'exercice, le 31 mars 2005 	• Révision du Règlement administratif sur les en œuvre du ments relatifs à l'assurance-dépôts et mise en œuvre du règlement révisé

Pour l'exercice se terminant le 31 mars 2005 Fiche de rendement de la SADC

	Activités permanentes	stratégie d'entraprise	tebneM
ę s	Evaluation des risques posés par les institution membres, collectivement et séparément plus haut risque Normes de prariques commerciales et financière saines saines Plans de financement Plans de financement Intrastructure technologique Intrastructure technologique	Capacité d'intervention Etre prête à remplir son rôle d'assureur-dépôts en demeurant à l'écouse et a get dans les stimations membres, et être en mesure de prévoir les risques, de téagir à ces demiers et de les géret	A l'avantage des déposants: Fournir de l'assurance-dépôts Promouvoir les Normes Contribuer à la stabilité du système financier tout en réduisant les risques de perte.
(U	Conseil d'administration et ses comités (de vérification, de direction, de la régie de la Sociét des ressources humaines et de la rémunération processus de gestion stratégaique (Gestion des risques de l'entreprise (GRE) Processus de vérification interne Processus de vérification interne SADC SADC	saine d'entreprise, leiller à ce que des politiques, procédures et mécanismes de place procédures et aplace pour dénontrer qu'elle peur remplir son mandat avec efficacité et efficience dans un militeu propice à la maitrise	
	Consultation avec les institutions membres Pruente d'alliance stratégique SADC-BSIF. Comilés mixtes externes (CCS, sous-CCS, CSIF, so CSIF). Ententes de partenariat en place (BSIF, Banque du CalF) Ententes de partenariat en place (BSIF, Banque du CalF). Participation sur la scène internationale Participation sur la scène internationale Proventaire des fournisseurs clès et liens	spiden partenariats solides ses relations over ses santistraint samonies de reglementaion et de samoniem et de surveillance, formisseurs) afin de miteux armineux or miteux rempira son mandai	
	Publicité télévisée Lignes 1 800 Répertoire des dépôts assurables Mise à jour et distribution des brochures d'information Allocutions	Sensibilisation à l'assurance-dépôts Acroine la sensibilisation des déposants à l'assurance-dépôts et expliquer les avantages et les limites de celle-ci	

; əpuə6ə7

🔻 Retard ou budget dépassé

Report à un exercice ultérieur

des échéances et du budget Atteinte des résultats prévus dans le respect

noitslunnA 🕢

*Abrogées conformément au budget 2005

Capacité d'intervention

La SADC doit être prête à remplir son rôle d'assureur-dépòts, entre autres en demeurant à l'écoute de tout ce qui la touche ou qui touche ses institutions membres, et en étant en mesure de prévoir les principaux risques, de réagir à ces derniers et de les gèrer.

Bien que le système financier canadien soit actuellement très solide, le mandat de la Société oblige cette dernière à être toujours prête à intervenir en cas de faillite d'une institution membre. Au cours de l'exercice 2004-2005, les principales activités de la SADC à l'appui de sa capacité d'intervention ont été axées sur la surveillance du risque que représentent ses institutions membres et sur le maintien de sa capacité de réagir rapidement et efficacement à tout problème posé par une institution membre.

Une situation bien en main Chaque année, la SADC procède à une étude approfondie et à des analyses exhaustives de ses institutions membres, dans le but d'évaluer non seulement le risque que représente chaque institution membre, mais aussi l'ensemble de ces institutions. Ces activités remplissent plusieurs fonctions essentielles. Par exemple, elles aident la Société à repérer les institutions méritant une étude plus approfondie, à mieux nous préparer à d'éventuelles interventions et à fixer le niveau du financement ex ante et des provisions de la Société. La compréhension des stratégies, des activités et des nouveaux risques des institutions membres aide également la SADC à arrêter des stratégies d'entreprise à l'appui de ses objectifs commerciaux.

Fin prête

La SADC a travaillé toute l'année à la mise en place d'un portail d'information d'entreprise et à l'amélioration de son système de remboursement des dépôts assurés ROADMAP, outils internes qui contribueront au maintien de sa capacité d'intervention.

La Société a procédé en juin 2004 à une simulation couvrant toutes les étapes d'un remboursement; au cours de l'année, elle a aussi effectué des simulations ciblées pour faire l'essai de processus précis comme le chargement des données et le calcul des intérêts. D'autres simulations sont prévues pour 2005-2006, notamment une simulation exhaustive qui aura lieu durant l'été 2005. Au cours de l'exercice 2004-2005, la SADC a mis à jour le modèle d'évaluation servant à estimer le coût de la faillite imminente d'une institution membre, suivant l'emploi de diverses méthodes de règlement des faillites. Le modèle mis à jour est plus convivial et tient davantage compte de la diversité actuelle des institutions financières.

Risque de réputation : le risque d'atteinte à la crédibilité de la SADC et à la confiance qu'on lui porte.

La Fiche de rendement de la Société fait état du rendement de la Société durant l'exercice 2004-2005 par rapport aux quatre stratégies déjà mention-nées, tandis que les points saillants qui suivent en donnent un résumé.

La Fiche de rendement révèle que les cibles visées ont été atteintes pour reportées ou annulées (voir ci-après) à la suite de l'annonce des budgets de mars 2004 et de février 2005*.

- Des progrès considérables ont été réalisés au chapitre de la gestion des risques d'entreprise (GRE) ; des évaluations détaillées de chacun des risques devraient être produites durant l'exercice 2005-2006, après quoi le processus d'approbation annuelle sera mis en place.
- La Société élabore actuellement des plans de continuité des opérations pour tous ses secteurs, plans qu'elle a déjà commencé à mettre à l'essai.

 La Société a examiné des plans de relève mis à jour et elle a approuvé les politiques de rémunération et de gestion du rendement durant l'exercice 2004-2005, mais la mise à jour de la stratégie en matière l'exercice 2004-2005, mais la mise à jour de la stratégie en matière
- de ressources humaines a été reportée à l'exercice 2005-2006.
- La préparation et la distribution d'information sur le profil des institutions membres ont été annulées.
- Le projet conjoint de parlage électronique des services d'information entre le BSIF et la SADC est suspendu jusqu'à ce qu'on connaisse les résultats des efforts de planification en vue de rationaliser les fonctions administratives et celles des services institutionnels des deux organismes.
- Les modifications au Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts, y compris celles qui découlent de la nouvelle stratégie de communication et de sensibilisation du public, ont été reportées : les consultations devraient débuter pendant l'exercice 2005-2006.

Le gouvernement iédéral a annoncé dans ses budgets de mars 2004 et de février 2005 qu'il envisageait des moyens d'accroître l'efficience et l'efficience de pas de mombres de la SADC. La SADC a examiné de près le foite qu'elle joue à dire d'assureur-dépois fédéral et d'intervenant faisant partie intégrance de la SADC. La SADC a examiné en particulier par rapport aux activités un BSIF, et le le committe de la collecte des securités en particulier par rapport aux activités du BSIF, et le le courbine à l'étude en remetient un rapport au minierte des Finances en particulier par rapport aux activités du BSIF, et le le courbine de l'étude en remetient un rapport au minierte des Finances en particulier par s'apport aux activités du BSIF, cul s'accident actuellement pour rainonibles d'ici au 30 juin 2005, un plan visant à rationaliser leurs fonctions administratives.

OBJECTIFS, STRATÉGIES D'ENTREPRISE ET RENDEMENT

Dans son Résumé du plan d'entreprise 2004-2005 à 2008-2009, la SADC a décrit ses objectifs commerciaux et ses stratégies d'entreprise pour l'exercice 2004-2005. Le présent rapport annuel porte principalement sur le degré de réalisation de ces objectifs et stratégies.

Le mandat officiel confié à la Société en vertu de l'article 7 de la Loi sur la SADC donne lieu aux objectifs commerciaux suivants :

- de dépôts ; de dépôts ;
- participer à l'instauration de normes des pratiques commerciales et financières saines chez les institutions membres et encourager la stabilité du système financier canadien ;
- poursuivre les fins visées aux alinéas a) et b) à l'avantage des personnes qui détiennent des dépôts auprès d'institutions membres et de manière à minimiser les possibilités de perte pour elle-même.

Pour réaliser ces objectifs, la SADC poursuit quatre stratégles d'entreprise portant sur sa capacité d'intervention, une saine régie d'entreprise, de solides partenariats et la sensibilisation à l'assurance-dépôts. Ces stratégles sont mises à jour annuellement pour qu'elles continuent d'appuyer le mandat de la Société et demeurent adaptées au contexte d'exploitation de la Société, aux risques auxquels elle fait face et à la situation de la Société, aux risques auxquels elle fait face et à la situation de la Société, aux risques auxquels elle fait soutiennent toujours d'exploitation de la Société les mêms, les projets en cours de la Société font l'objet d'examens fréquents visant à s'assurer qu'ils soutiennent toujours ses stratégles d'entreprise et qu'ils contribuent à atténuer les risques qui s'y rattachent. À toutes les étapes, on attribue un poids considérable à la gestion des risques importants de la Société, notamment :

Risque d'assurance : pour la SADC, le risque de perte lié aux activités d'assurance des dépôts, y compris les dépenses engagées en cas d'intervention.

- Risque financier: le risque lié à la gestion des éléments d'actif et de passif de la SADC figurant au bilan et hors bilan.
- Risque d'exploitation : le risque de perte auquel est exposée la SADC en cas de perturbation de ses activités, imputable à une erreur humaine, une insuffisance ou une défaillance des processus ou des outils

technologiques, ou encore des faits extérieurs.

^{*} En dépit de l'abrogation des Normes de pratiques commerciales et financières saines de la SADC en juin 2005, cet objectif figure dans le présent rapport. Les Normes étaient encore en vigueur en 2004-2005.

100 000 dollars le plafond de l'assurance-dépôts pour les dépôts assurables. et des lignes directrices prudentielles ; faire passer de 60 000 dollars à des services financiers de compétence fédérale et d'élaborer des règles bilité d'examiner la candidature des nouveaux participants du secteur inutiles entre ces deux organismes; confier uniquement au BSIF la responsade la SADC et du BSIF et éliminer les chevauchements et les dédoublements annoncées, dont les suivantes : préciser les rôles et les responsabilités de la Société tiendront compte des modifications et mesures législatives clés de la SADC seront préservés, mais les prochains plans d'entreprise certaines des recommandations de la SADC. Les rôles et les responsabilités 2005, le gouvernement fédéral a annoncé diverses mesures qui incorporent tions au ministère des Finances en juillet 2004. Dans son budget de février la SADC a procédé à son propre examen et communiqué des recommandasurintendant des institutions financières (BSIF). À l'appui de cet objectif, improductif des fonctions et des tâches entre la SADC et le Bureau du des institutions et, plus particulièrement, à éliminer tout chevauchement de la réglementation des services financiers, à alléger le fardeau réglementaire Le gouvernement du Canada cherche à accroître l'efficacité et l'efficience

De l'importance de se tenir au fait

La SADC doit demeurer bien informée sur les risques que posent ses institutions membres, séparément et collectivement, condition indispensable à sa capacité d'intervention. Étant donné la complexité croissante des activités commerciales des institutions membres summettent aux la nature des renseignements que les institutions membres soumettent aux agences fédérales. La SADC continuera de collaborer avec le BSIF et de maintenir des partenariats ou des relations stratégiques avec les autres intervenants du filet de sécurité financier dans le cadre de ses activités.

La SADC doit aussi relever le défi de se tenir au fait de la technologie utilisée par les institutions membres. Habitués à de nouvelles technologies, les consommateurs financiers s'attendraient peut-être à un remboursement plus rapide par la SADC en cas de faillite de leur institution.

Dans l'ensemble, la volonté de la SADC de réaliser des économies supplémentaires, à laquelle s'ajoute la surveillance constante des coûts de la réglementation au Canada, poussent la Société à examiner régulièrement ses taux de prime et d'autres exigences imposées aux institutions membres.

Les problèmes touchant la comptabilité et la gouvernance continuent d'inquiéter les investisseurs et les organismes de réglementation, tout comme les répercussions de ces problèmes sur le profil de risque des institutions financières. Les institutions membres voient des risques accrus dans les frandes liées aux cartes de débit ou de crédit, au blanchiment d'argent et à Internet, de même que dans les problèmes potentiels liées à la technologie qui pourraient avoir de lourdes conséquences sur la réputation des institutions touchées. Plus les institutions des institutions des institutions de la conséquence aux des institutions de la conséquence des défis importants.

Evolution de la législation et de la reglementation ce aux normes comptables rendent fréquents apportés à la réglementation et aux normes comptables rendent plus complexes les activités des institutions membres de la SADC, et il en sera encore de même à l'avenir. Les institutions membres doivent déployer de plus en plus d'efforts pour satisfaire aux exigences de la Loi Sarbanes-Oxley et à d'autres règles similaires (les lignes directrices de la Loi Sarbanes-Oxley et à d'autres règles similaires (les lignes directrices de la Bourse de Tòronto, par exemple), ce qui mine leurs ressources et met de la Bourse de Tòronto, par exemple, ce qui mine leurs ressources et met de la Bourse de Tòronto, par exemple), ce qui mine leurs ressources et met de la Bourse de Tòronto, par exemple, ce qui mine leurs ressources et met de la Bourse de Bâle incitera des grandes banques à employer des indicateux plus rigoureux pour gérer leurs besoins de fonds propres. Certaines institutions membres pourraient revoir la composition de leurs portefeuilles pour être membres pourraient revoir la composition de leurs portefeuilles pour être

Voici d'autres changements, apportés récemment ou sur le point de l'être, qui auront une influence sur la SADC et sur ses institutions membres :

assujetties à des normes de fonds propres moins rigoureuses.

- L'importance accrue accordée à la gouvernance, ainsi qu'aux nouvelles règles et lignes directrices visant à renforcer l'obligation de rendre compte, impose davantage d'exigences aux sociétés et à leurs conseils d'administration, notamment en matière de gestion comptable et de systèmes de contrôle. L'examen et l'évaluation exhaustifs de la régie permettront aux administrateurs de répondre à ces nouvelles attentes et les aideront à s'acquitter de leurs responsabilités accrues.
- La modernisation du secteur et les progrès technologiques ont rendu plus difficile la protection des renseignements confidentiels sur les consommateurs. Étant donné la facilité et la rapidité avec lesquelles les données personnelles peuvent être rassemblées, transmises et modifiées, il a fallu concevoir des solutions technologiques novatrices afin de protéger ces renseignements et d'en assurer la confidentialité.

L'économie canadienne fait toujours preuve de vigueur et réagit bien aux L'économie canadienne fait toujours preuve de vigueur et réagit bien aux grands courants économiques mondiaux. L'inflation demeure faible et stable ment peu élevés, et les excédents du gouvernement fédéral demeurent génèreux. De plus, la croissance économique mondiale se remet lentement d'une période de torpeur ; cette tendance devrait se maintenir, ce qui favorisera l'obtention de résultats solides de la part des institutions membres de la SADC. Néanmoins, diverses sources éventuelles de risques pourraient influer sur les institutions membres de la SADC, comme par exemple la remontée des taux d'intérêt, l'appréciation du dollar canadien, la hausse du coût de l'énergie, des corrections sur les marchées de l'immobilier, l'instabilité causée par la possibilité d'actes terroristes dans le monde et les l'instabilité causée par la possibilité d'actes terroristes dans le monde et les l'énergies.

La consommation des mênages contribue encore sensiblement au soutien de la croissance économique nord-américaine et au rendement des institutions financières. Le ratio endettement/revenu des ménages n'a jamais été aussi élevé et le taux d'épargne des particuliers a diminué, alors que le ratio endettement/biens des ménages est demeuré stable, ce qui signifie peut-être que nombre de ménages est demeuré stable, ce qui signifie peut-être que nombre de ménages empruntent sur la valeur en hausse de leur d'intérêt augmentent, que le coût de l'énergie demeure élevé, que la valeur d'intérêt augmentent, que le coût de l'énergie demeure élevé, que la valeur d'intérêt augmentent, que le coût de l'énergie demeure élevé, que la valeur d'intérêt augmentent, que le coût de l'énergie de survient tout autre choc susceptible d'ébranler les institutions membres de la SADC, la confiance des consommateurs risque de s'en ressentir.

Institutions membres : solides résultats, priorité à la gestion des risques et à la régie d'entreprise

Ces dernières années, les institutions membres de la SADC ont affiché d'excellents résultats. Cette vigueur s'explique par la croissance de leurs bénéfices, la suffisance de leurs capitaux ainsi que le solide degré de solvabilité des entreprises à qui les institutions membres avancent des fonds, l'importance confirmée des revenus autres que d'intérêts, de même que la forte augmentation du crédit de détail et des prêts hypothécaires en particulier.

Les institutions membres procèdent également à des changements stratégiques. Certaines multiplient leurs activités à l'étranger, tandis que d'autres se limitent au marché national ou à des créneaux particuliers. Quoi qu'il en soit, la concurrence présente des défis indéniables pour les institutions membres. C'est pourquoi certaines explorent de nouveaux secteurs d'activité ou de nouveaux réseaux de distribution.



◆ NOITSER PAR LA DIRECTION ►

L'analyse qui suit est sous la responsabilité de la direction de la SADC. Le conseil d'administration de la Société s'acquitte de son obligation d'examiner cette information par l'entremise de son Comité de vérification principalement. Le Comité de vérification passe en revue cette information et recommande au conseil de l'approuver ou non.

L'analyse porte sur le contexte d'exploitation de la Société et sur ses résultats en regard de ses stratégies d'entreprise (et comprend une fiche de rendement); elle incorpore aussi une revue financière et une description des activités de gestion des risques menées par la Société.

JUAS AJ 30 NOITATIOJ9X3'Q 3TX3TNOJ

La SADC joue un rôle unique et de premier plan au sein du secteur financier canadien. Pour s'acquitter adéquatement de son mandat, la Société doit demeurer vigilante à l'égard des risques susceptibles de menacer ses activités d'assureur-dépôts et de ceux qui concernent ses institutions membres. La SADC surveille et examine constamment le contexte où elle évolute, y compris l'économie canadienne, le secteur des services financiers, les tendances et l'évolution de la conjoncture financière, la législation et la réglementation, les phénomènes internationaux et les répercussions eur les secteur financier de l'évolution des technologies de l'information.

du Conseil du Trésor. de la Société en regard des principales mesures proposées dans le rapport La partie sur la Régie de la Société fait état de l'avancement des activités

(V aitray) Saramam Snoitutitzni 20/1

membres et en effectuant une intervention précoce, s'il y a lieu. tenant au fait des signes avant-coureurs des risques posés par ses institutions financières, la Société doit rechercher la solution la moins coûteuse en se et réduire ses risques de pertes. Vu le coût élevé des faillites d'institutions stratégies et aux activités de ses institutions membres que la SADC peut gérer un risque accru. C'est en surveillant de près les risques inhérents aux situation des institutions membres, en particulier de celles qui représentent de la SADC au cours du dernier exercice. La SADC se tient au fait de la La partie V présente une analyse du rendement des institutions membres

EVOCATION DU PASSÉ : LE CHEF DE LA DIRECTION SORTANT RACONTE (PARTIE VI)

fédéral au Canada au cours de ses années passées à la Société. nous livre ici ses réflexions sur l'évolution du régime d'assurance-dépôts loyaux services, dont quinze à la tête de la Société. Monsieur Sabourin Jean-Pierre Sabourin, a quitté la SADC après 28 années de bons et Le 1er avril 2005, le président et chef de la direction, monsieur

ANALYSE PAR LA DIRECTION (PARTIE II) ET ÉTATS FINANCIERS (PARTIE III)

Selon le Rapport de gestion – Lignes directrices concernant la rédaction et les informations à fournir de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, les sociétés doivent désormais fournir des renseignements sur leur contexte d'exploitation et le rendement obtenu en regard des objectifs fixés, sur les risques auxquels elles s'exposent, et sur les résultats attendus des activités risques auxquels elles s'exposent, et sur les résultats attendus des activités risques aux nouvelles exigences des lignes directrices.

Pour la première fois, et conformément aux Lignes directrices à l'intention des comités de vérification des sociétés d'État et autres entreprises publiques récemment publiées par le Conseil du Trésor, l'analyse par la direction a été examinée par le Comité de vérification de la SADC, puis approuvée par le conseil d'administration en plus des états financiers.

RÉGIE DE LA SOCIÉTÉ (PARTIE IV)

La « saine régie d'entreprise » compte parmi les quatre stratégies d'entreprise de la SADC, et ce, depuis quelques années. La SADC reconnaît depuis longtemps l'importance fondamentale d'une bonne régie d'entreprise dans la réussite de ses activités ; c'est pourquoi elle cherche toujours à s'améliorer en la matière. En février 2005, le président du Conseil du Trésor a présenté à la Chambre des sociétés d'État du Canada – Répondre aux attentes des gouvernance des sociétés d'État du Canada – Répondre aux attentes des na la matière des sociétés d'État.



♦ NOITOUGATION

Loi sur les associations coopératives de crédit. en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, et des associations régies par la Ses membres sont les banques, les sociétés de fiducie et de prêts constituées Elle rend compte au Parlement, par l'entremise du ministre des Finances. créée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. Société d'Etat fédérale, la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) a été

Finances et, bien sûr, la SADC. de la consommation en matière financière du Canada, le ministère des du surintendant des institutions financières, la Banque du Canada, l'Agence qui œuvrent à la protection du système financier canadien, soit le Bureau Ce « filet » se compose de cinq organismes fédéraux, aux mandats distincts, La SADC joue un rôle unique au sein du filet de sécurité financier canadien.

à l'avantage des déposants. ses risques de perte advenant la faillite d'une institution membre, et ce, contribuer à la stabilité du système financier au Canada, tout en minimisant assurables détenus par une institution membre en cas de faillite et de La SADC a pour mission de fournir une assurance contre la perte des dépôts

Elle ne reçoit aucun crédit du gouvernement fédéral. ses activités à même les primes que lui versent ses institutions membres. de 100 000 dollars par déposant, par institution membre. La SADC finance A l'heure actuelle, les dépôts assurables sont couverts jusqu'à concurrence

Le présent rapport annuel se compose des parties suivantes :

financiers au Canada, d'alléger le fardeau réglementaire des institutions membres et d'éliminer tout chevauchement inutile d'activités entre la SADC et le BSIF; la SADC n'aura plus à examiner les candidatures des nouveaux participants du secteur des services financiers au palier fédéral; et, comme la SADC l'avait recommandé l'an dernier, les Normes de pratiques commerciales et financières saines de la SADC sont abrogées.

Le 9 mai dernier, j'si eu l'honneur de devenir le troisième président et chef de la direction de la SADC. Comme j'occupais jusque là le poste de vice-président directeur et chef de l'exploitation, je me sens à même de composer avec les nombreux défis associés à ce poste. Je tiens à remercier le conseil d'administration de la SADC pour la confiance qu'il m'a manifestée en appuyant ma candidature. J'ai déjà commencé à réfléchir à la façon dont la SADC pourrait s'acquitter de son mandat, et ce, de la manière la moins coûteuse possible. Je ne perds toutefois pas de vue la nécessité de maintenir les compétences et de se doter des outils technologiques sur lesquels reposent notre capacité d'intervention. Je me soucie également du fardeau réglementaire qui pèse sur les épaules de nos institutions du fardeau réglementaire qui pèse sur les épaules de nos institutions de ces membres. À cet égard, la SADC continuera de sonder l'opinion de ces dernières avant de mettre en œuvre tout changement susceptible de mettre et œuvre tout changement susceptible de modifier les exigences de la Société à leur endroit.

Récemment, le gouvernement fédéral a mis les sociétés d'État au défi de renforcer leurs pratiques de gouvernance. Les sociétés d'État fédérales devaraient, dit-on, prendre les devants en la matière plutôt qu'être à la remorque. Pour ce faire, elles doivent adopter des pratiques novatrices visant pour être, ainsi, mieux à même de relever les défis du 21º siècle, ce à quoi je souscris sans réserve. C'est grâce à ses pratiques de gouvernance je souscris sans réserve. C'est grâce à ses pratiques de gouvernance inréprochables et à l'ensemble de ses activités que la SADC continuera de mériter la confiance des Canadiens et des Canadiennes. J'espère sincèrement que ma connaissance du secteur des services financiers et mon engagement à protéger les consommateurs nous aideront, mon équipe et engagement à protéger les consommateurs nous aideront, mon équipe et moi, à gagner la confiance et le respect de tous les partenaires de la SADC. moi, à gagner la confiance et le respect de tous les partenaires de la SADC.

Guy L. Saint-Pierre

des échéanciers et des budgets prévus. En ce qui a trait à la capacité d'interde l'une ou de l'autre de ces stratégies ont été menés à terme, dans le respect l'assurance-dépôts. Au cours de l'exercice, tous les grands projets relevant d'entreprise, de solides partenariats et la sensibilisation du public à

importants auxquels elle s'expose. qui dotera la SADC d'un mécanisme sain pour gérer tous les risques notamment la mise en place d'un cadre de gestion des risques d'entreprise, La Société a également mené des projets en matière de régie d'entreprise, Société d'être prête à intervenir en cas de faillite d'une institution membre. jumelée à une solide fonction d'évaluation des risques, permettra à la d'intervention ou de remboursement de dépôts assurés. Cette planification, vention, la SADC a élaboré des plans d'urgence nécessaires en cas

les personnes âgées et s'appuieront sur divers moyens d'information. de la Société viseront donc certaines catégories de consommateurs comme de l'assurance-dépôts. Les prochaines activités de sensibilisation du public les segments de la population ayant le plus besoin d'information au sujet ont toutefois fait ressortir la nécessité de recibler nos efforts afin de rejoindre programme, ainsi que des discussions avec des groupes de consommateurs, financiers et des associations de courtiers en dépôt. Un examen récent du en outre jointe à d'autres intervenants tels que des associations de conseillers Pour mieux faire connaître l'assurance-dépôts au public, la Société s'est qui la SADC a collaboré dans le cadre de diverses activités de sensibilisation. en matière financière du Canada est un autre partenaire important avec dossiers visant les institutions membres. L'Agence de la consommation continué d'échanger régulièrement de l'information et de collaborer à divers financières (BSIF). Durant le dernier exercice, les deux organismes ont dont le plus important la lie au Bureau du surintendant des institutions La SADC s'appuie sur divers partenariats pour s'acquitter de son mandat,

de base des dépôts assurés). inférieure de la fourchette cible du financement ex ante (entre 40 et 50 points Ainsi, il est probable que la Société atteindra plus tard que prévu la limite substantiel. Les activités de la SADC s'en trouveront elles aussi transformées. de 60 000 à 100 000 dollars, dont les déposants retireront un avantage aucun doute l'augmentation du plafond d'assurance-dépôts, qui passe années à venir. L'annonce la plus importante pour les Canadiens est sans une Stande incidence sur les plans d'entreprise de la SADC au cours des Plusieurs mesures annoncées dans le budget fédéral de février 2005 auront

poursuivra ses efforts en vue de rationaliser la réglementation des services Le budget annonce trois autres mesures importantes : le gouvernement



◆Message du président et chef de la direction →

Alors que s'amorce mon premier mandat à titre de président et chef de la direction, je suis heureux d'annoncer que la situation financière de la SADC demeure excellente. De fait, le financement ex ante de la Société, somme des bénéfices non répartis et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, s'élevait à 1,3 milliard de dollars au 31 mars 2005. Le bénéfice net de la Société s'établissait à 108 milliard de dollars, comparativement à 142 millians l'exercice précédent, en raison d'une baisse du revenu en primes, lesquelles sont versées par les institutions membres, et ce, bien que le volume des dépôts assurés par les institutions membres, et ce, bien que le volume des dépôts assurés par les SADC ait augmenté de 3,4 pour 100 en 2004-2005 pour atteindre par la SADC ait augmenté de 3,4 pour 100 en 2004-2005 pour atteindre diminué de 4,2 pour 100 par rapport à l'exercice précédent, surtout en raison d'une diminution des coûts salariaux et de l'efficience de ses activités.

Pour la neuvième année consécutive, aucune institution membre de la SADC n'a fait faillite, ce qui témoigne du bon rendement de ces dernières et d'une conjoncture économique favorable. Le bénéfice net après impôt des institutions membres a bondi de 2,4 milliards de dollars en 2004, pour atteindre un nouveau sommet de 14,4 milliards. Enfin, la plupart des institutions membres font état d'excellentes mesures de la qualité de l'actif, de solides ratios de fonts propres (le ratio établi selon les normes de la BRI se situe à 13,4 pour 100) et d'une amélioration de leurs processus de gouvernance et de gestion des risques.

Pour l'aider dans la réalisation de son mandat, la SADC s'est dotée de quatre stratégies d'entreprise, soit la capacité d'intervention, une saine régie

permanent des finances de la Chambre des communes. Notre conseil d'administration reconnaît les compétences de monsieur Saint-Pierre pour avoir travaillé avec lui ; nous savons qu'il relevera avec brio les défis que réserve l'avenir.

Au cours de l'année, le conseil d'administration a été appelé à se pencher sur plusieurs autres dossiers ; je vous invite à consulter la partie du présent rapport portant sur la régie de la Société, pour de plus amples informations à cet égard. Le conseil d'administration a vu l'arrivée d'un nouveau membre accueilli lan Bennett dans nos rangs, en sa qualité de sous-ministre des Finances. De 1997 à 2001, monsieur Bennett a participé aux délibérations Einances. De 1997 à 2001, monsieur Bennett a participé aux délibérations Finances de l'époque.

En ce domaine, j'ai été choyé par le sort. de ne pas saluer les ministres en poste pendant mes années de service. qui comptent sur l'assurance-dépôts. Enfin, il serait négligent de ma part la SADC, mais aussi pour les millions de Canadiens et de Canadiennes cherchent constamment à faire ce qu'il y a de mieux non seulement pour de la SADC qui continuent d'exceller dans l'exercice de leurs fonctions et qui un appui unanime à la SADC. Je remercie également tous les employés la dernière année. Ils n'ont ménagé aucun effort et ont toujours accordé du secteur privé à la rédaction de notre rapport au ministre au cours de notamment à signaler la contribution du Comité des administrateurs issus assurer le bon fonctionnement d'un organisme comme la SADC. Je tiens meilleur éventail de compétences pratiques, d'expertise et d'expérience pour leur sens du dialogue et leur ardeur au travail. Il serait impossible de trouver au cours de mon mandat. Je leur suis très reconnaissant de leur franchise, ment tous nos administrateurs pour le dévouement dont ils ont fait preuve du secteur des services financiers au Canada. Je tiens à remercier sincèreconnaissance approfondie du système de réglementation et de surveillance processus décisionnel. Quant aux administrateurs d'office, ils apportent une qui proviennent du secteur privé confèrent un caractère très pratique à notre La SADC a la chance de posséder une bonne équipe d'administrateurs. Ceux

Permettez-moi, pour terminer, de souhaiter bon vent à la SADC. Je quitte, sachant qu'elle est à bonne école. Je suis convaincu qu'elle continuera de bien servir les intérêts de notre pays.

R.N. Robertson, c.r.

de surveillance du BSIF, la SADC continue d'effectuer ses propres analyses et évaluations de la situation de ses institutions membres et qu'elle soit prête et apte à intervenir de façon précoce lorsqu'elle juge propice de le faire. Elle ne doit jamais être prise de court.

En bout de piste, l'important est que l'équilibre des pouvoirs indispensable à un système efficace et efficient soit toujours en place. La SADC et le BSIF continueront de travailler de concert, tout en reconnaissant que leurs mandats diffèrent et qu'ils peuvent parfois avoir des intérêts et des opinions qui divergent. La SADC peut envisager l'avenir avec confiance et s'acquitter de sa mission spécifique, qui consiste à protéger les intérêts des déposants de la manière la plus économique qui soit. C'est ainsi qu'elle contribuera à la stabilité du système financier au Canada.

Les changements mentionnés ci-dessus ne sont pas les seuls dont la SADC ait été témoin cette année.

En ce qui a trait aux institutions membres de la SADC, je suis heureux d'annoncer que, pour l'exercice comptable des primes 2005, les membres bénéficieront d'une réduction de un tiers des taux de prime. Il s'agit là de la président du conseil, en septembre 1999 – taux qui ont, depuis lors, président du conseil, en septembre 1999 – taux qui ont, depuis lors, effectivement diminué de deux tiers. Autre changement de taille pour les institutions membres et les déposants : le plaiond de l'assurance-dépôts de la SADC passe de 60 000 à 100 000 dollars. Pour de plus amples informations à ce sujet, il suffit de se reporter au message de notre nouveau président et chec de la direction.

Il convient de signaler aussi que monsieur Jean-Pierre Sabourin, mon compagnon d'armes au cours d'une bonne part de mes années à la SADC, a quitté le poste de président et de chef de la direction qu'il occupait depuis 14 ans. Il a pris sa retraite le 1^{er} avril 2005. Son apport à la SADC et au Canada est considérable, et son dévouement a été sans mesure. Je vous invite à lire ses réflexions sur l'évolution de l'assurance-dépôts au Canada au cours des deux dernières décennies (reproduites vers la fin du présent rapport). Monsieur Sabourin a été l'un des principaux moteurs de cette évolution.

C'est un homme de grande expérience, monsieur Cuy Saint-Pierre, qui préside maintenant aux destinées de la SADC. Monsieur Saint-Pierre a été nommé à ce poste avec l'appui du ministre des Finances, par suite d'une recommandation unanime du conseil d'administration, que ce dernier a formulée après la tenue d'un concours en bonne et due forme. Sa nomination a également été approuvée à l'unanimité par les membres du Comité a également été approuvée à l'unanimité par les membres du Comité

de rationaliser les fonctions de surveillance au sein du BSIF, celui-ci devant assumer seul la responsabilité de certaines questions à l'égard desquelles la SADC exerçait aussi un rôle.

Le ministre a par ailleurs décidé que la SADC abrogerait ses Normes de pratiques commerciales et financières saines, suivant en cela la recommandation de la SADC. En adoptant les Normes, la SADC avait, à l'époque, fait figure d'avant-gardiste en matière de surveillance réglementaire, c'est-à-dire en matière de gouvernance d'entreprise et de gestion des risques. Toutefois, comme le BSIF a par la suite mis au point ses propres lignes directrices sur ces questions et que d'autres organismes de réglementation ont imposé leurs propres exigences à cet égaid, il est apparu que les Normes de la SADC étaient devenues redondantes. Leur abrogation auta permis d'éliminer le seul chevauchement qui, selon les témoignages recueillis lors de mes consultations auprès des PDC de nos institutions membres, préoccupait sérieusement ces dernières.

Le ministre a également décidé que le BSIF serait désormais le seul organisme responsable d'examiner les sociétés à charte fédérale souhaitant faire partie du secteur financier. Il s'ensuit que les responsabilités de la SADC s'exerceront dorénavant à compter du moment où une institution seat admise au sein du secteur, et non avant son admission. Le rôle de la SADC dans le processus d'admission avait été ajouté à son mandat initial par suite des événements survenus au cours des années 1980. Si la SADC nause plus à se soucier de questions d'admission, son rôle à titre d'assureur des dépôts détenus par de telles institutions ne s'en trouve nullement modifié. On se trouve ainsi à régler un autre problème de chevauchement.

La décision selon laquelle la SADC doit continuer d'exercer ses principaux rôles et responsabilités confirme la distinction fondamentale qui existe entre les fonctions de réglementation et de surveillance du BSIF et la fonction d'assurance-dépôts de la SADC.

L'examen des rôles de la SADC et du BSIP est donc terminé, et il y a lieu de s'en réjouir. Bien que la SADC soit affranchie de toute responsabilité dans les domaines mentionnés, les éléments essentiels de son mandat ne s'en trouvent pas modifiés pour autant. Sa mission est claire : elle continuera d'agit dans l'intérêt des déposants et de promouvoir la stabilité du système ses principaux objectifs qui, conformément à sa loi constitutive, est de constamment minimiser ses risques de perte, et ce, même si elle a moins de rapports immédiats avec ses institutions membres en règle. Pour y parvenir, il demeure très important que, tout en s'appuyant sur la fonction

C'est pourquoi, après plusieurs analyses rétrospectives très approfondies, il a été décidé que la SADC ne devait plus se limiter à un simple régime d'indemnisation des déposants, mais devait assumer un rôle plus actif. Son mandat a été modifié pour lui permettre de se pencher sur les pratiques de ses institutions membres avant que celles-ci ne fassent faillite, plutôt qu'après. Étant donné l'ampleur des pertes subies, est venue s'ajouter, très logiquement, aux modifications une disposition finale, selon laquelle la SADC devait poursuivre ses nouveaux objectifs « de manière à minimiser ses risques de gestion de la SADC a été modifié pour donner à la Société une philosophie axée davantage sur celle du secteur privé, et ce, en dotant son conseil d'administrateurs du secteur privé égal à celui de ses administrateurs du secteur privé égal à celui de ses administrateurs du secteur privé égal à celui de ses administrateurs du secteur privé égal à celui de ses administrateurs du secteur privé égal à celui de ses administrateurs du secteur public. D'autres changements apportés plus récemment ont conféré à la SADC l'entière responsabilité d'effectuer sa proprie évaluation des fisques auxquels elle est exposée.

Les résultats observés depuis sont positifs. Le ratio de perte par faillite a sensiblement diminué. Aujourd'hui, la SADC n'a ni dette, ni déficit. Son financement ex ante est d'environ 1,3 milliatd de dollars. Les primes qu'elle prélève auprès de ses institutions membres n'ont jamais été aussi peu élevées. Grâce, surtout, à la conjoncture économique canadienne très favorable, et à un cadre d'intervention précoce, aucune institution membre n'a fait faillite ces neuf dernières années.

Ce qui m'amène à dire un mot au sujet de ce qui se passe depuis environ un an. Dans son budget 2004, le ministre des Finances a demandé à la SADC et au BSIF de lui faire part de leurs vues concernant le chevauchement et le dédoublement de leurs activités et fonctions respectives.

Pour donner suite à la requête du ministre, notre conseil d'administration a créé un nouveau comité, le Comité des administrateurs issus du secteur privé, composé desdits administrateurs et de moi-même, chargé de travailler de concert avec la direction à la présentation des vues de la SADC au ministre. Compte tenu de leurs fonctions principales au sein d'autres organismes fédéraux, les administrateurs membres d'office de la SADC on cetimé qu'il ne convenait pas qu'ils soient associés à ce travail.

Après un examen rigoureux, par le Comité des administrateurs issus du secteur privé et par la direction, de tous les aspects du rôle de la SADC au sein du filet de sécurité financier du Canada, et à la suite des consultations que j'avais précédemment tenues avec les PDC de certaines de nos institutions membres, la SADC a remis au ministre un rapport exhaustif exposant nos vues et nos recommandations.

Dans son budget 2005, le ministre a déclaré que les rôles et les responsabilités clés de la SADC seraient maintenus, mais qu'il y avait lieu



• MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL▶

À l'heure où les sociétés d'État fédérales font l'objet d'une surveillance étroite, il est agréable d'apprendre que le Bureau du vérificateur général a, dans le cadre de son quatrième examen spécial de la SADC, fait l'observation qui suit :

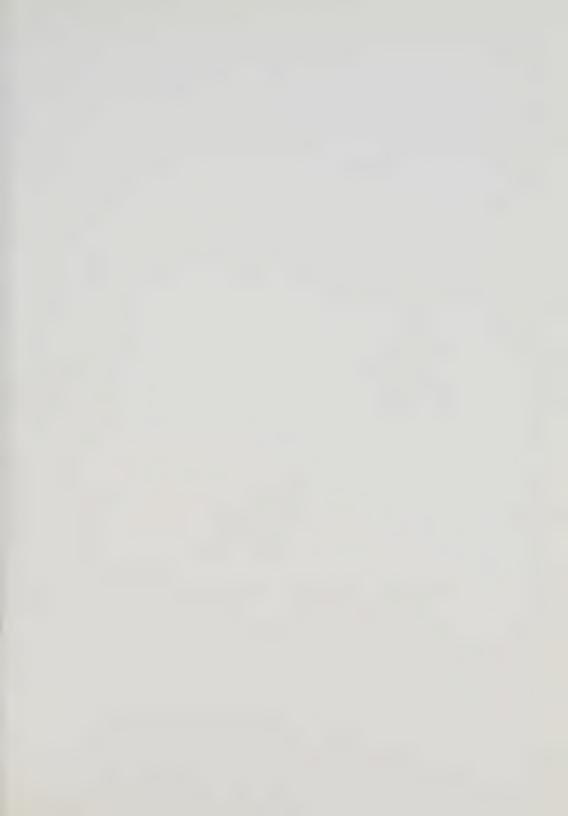
« Un bon cadre de régle. Nous avons constaté que la Société dispose des principaux éléments d'un bon cadre de régle. Le conseil d'administration assure l'intendance de la Société et travaille étroitement avec la direction. » — Rapport d'examen spécial du Bureau du vérificateur général, novembre 2004

Qu'un organisme indépendant confirme que le conseil d'administration de la SADC s'acquitte bien de ses fonctions témoigne de la compétence tant du conseil que de l'équipe de direction qui le seconde. Ce jugement confirme aussi ce que j'ai appris au sujet de la SADC au cours des années où j'ai été à son service. Mes liens avec la SADC remontent déjà loin. Ainsi, j'ai eu le privilège d'être, de 1988 à 1993, l'un de ses premiers administrateurs issus du secteur privé et, ces six dernières années, président de son conseil d'administration. Comme je me retirerai à l'automne, je suis naturellement d'administration. Comme je me retirerai à l'automne, je suis naturellement d'administration.

Créée en 1967 pour garantir aux déposants l'accès à leurs dépôts, même en cas de faillite d'une institution membre, la SADC joue un rôle indispensable dans le filet de sécurité financier du Canada. Au cours de ses 15 premières années, la SADC n'a eu à intervenir que dans quelques faillites ; elle a alors exercé son rôle en rassurant les déposants et en veillant à ce que tout soit remis en ordre dans la foulée de ces faillites, somme toute, peu nombreuses. Puis, au cours des années 1980, le secteur financier canadien a subi plusieurs vagues de taillites entraînant des pertes de milliards de dollars.

◆ZABLE DES MATIÈRES

40[arisesol 2 - 2 axanna	
Annexe B - Renseignements utiles sur la SADC103	
Annexe A - Politique de gouvernance du conseil de la SADC	
96	шА
Évocation du passé : le chef de la direction sortant raconfe91	IΛ
Renseignements comparatifs de nature financière82	
Résultats financiers	
Nos institutions membres76	Λ
47səlisgəl sınoiisgildO	
Pratiques générales liées à la conduite professionnelle et au comportement éthique des employés73	
Autres comités	
Direction	
07 lisenos du consernance de gouvernance du conseil	
Conseil d'administration 62	
Examen du Secrétariat du Conseil du Trésor concernant le cadre de gouvernance des sociétés d'État du Canada60	
Régie de la Société	ΛΙ
États financiers et notes complémentaires	
Rapport du vérificateur47	
8494 aréinna rionnifurention à l'égard de l'information indication à l'écapones sur le	
États financiers	III
Z£919inancière	
Gestion des risques de l'entreprise (GRE)	
Objectifs, stratégies d'entreprise et rendement	
Contexte d'exploitation de la SADC	
Analyse par la direction	II
Introduction 12	I
sage du président et chef de la direction	səM
sage du président du conseil4	səM



SADC Rapport annuel 2005 >

Excellence et professionnalisme

Intégrité et loyauté

Communication et travail d'équipe

Respect et équité

nècessaires à son plein occasions et des encouragements traité avec équité et bénéficie des milieu de travail où chacun est l'intention de son personnel un donné pour mandat de créer à la Société. De plus, la SADC s'est façon à minimiser les pertes pour aux institutions membres et de personnes qui confient des dépôts de reussite, dans l'intérêt des degré d'excellence, d'intégrité et d'innovation, et du plus haut preuve de professionnalisme et financier canadien en faisant favoriser la stabilité du système Fournir de l'assurance-dépôts et

épanouissement.

◆ SADC Rapport annuel 2005 ▶









